

PROSPECTUS

ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV
Vennootschap naar Luxemburgs recht

Mei 2010

DE DIRECTIELEDEN VAN HET FONDS, WAARVAN DE NAMEN STAAN VERMELD OP PAGINA 9, ZIJN DE PERSONEN DIE VERANTWOORDELIJK ZIJN VOOR DE INFORMATIE IN DIT PROSPECTUS. NAAR BESTE EER EN GEWETEN VAN DE DIRECTIE (DIE REDELIJKERWIJZE ALLE VOORZORGEN HEBBEN GENOMEN OM TE GARANDEREN DAT ZULKS HET GEVAL IS) IS DE INFORMATIE IN DIT PROSPECTUS IN OVEREENSTEMMING MET DE FEITEN EN IS ER NIETS WEGGELATEN DAT DE STREKKING VAN DERGELIJKE INFORMATIE KAN BEÏNVLOEDEN. DE DIRECTIE AANVAARDT DIENOVEREENKOMSTIG VERANTWOORDELIJKHEID.

INSCHRIJVINGEN KUNNEN SLECHTS GESCHIEDEN OP GROND VAN DIT PROSPECTUS. HET LAATSTE JAARVERSLAG, EVENTUEEL AANGEVULD MET HET LAATSTE HALFJAARBERICHT, INDIEN DAT LATER IS GEPUBLICEERD, WORDEN GEACHT DEEL UIT TE MAKEN VAN HET PROSPECTUS.

DE AANDELEN WAARNAAR IN DIT PROSPECTUS WORDT VERWEZEN, WORDEN UITSLUITEND AANGEBODEN OP BASIS VAN DE INFORMATIE IN DIT PROSPECTUS. MET BETREKKING TOT HET HIERBIJ GEDANE AANBOD IS NIEMAND GERECHTIGD INFORMATIE TE VERSTREKKEN OF VERKLARINGEN TE DOEN ANDERS DAN DIE WELKE IN DIT PROSPECTUS EN DE HIERIN VERMELDE DOCUMENTEN VOORKOMEN; EEN AANKOOP VERRICHT OP BASIS VAN STELLINGEN OF VERKLARINGEN DIE NIET IN DIT PROSPECTUS VOORKOMEN OF NIET CONSISTENT ZIJN MET DE INFORMATIE IN DIT PROSPECTUS, GESCHIEDT UITSLUITEND VOOR REKENING EN RISICO VAN DE KOPER.

DIT PROSPECTUS DIENT NIET TER AANBIEDING VAN AANDELEN AAN 'US PERSONS', PERSONEN DIE WONEN IN INDIA, OF AAN ENIG PERSOON BINNEN ENIGE JURISDICTIE, WAARONDER EEN DERGELIJKE AANBIEDING ONRECHTMATIG IS OF VOLGENS WELKE DIEGENE DIE EEN DERGELIJK AANBOD DOET, DAARTOE NIET BEVOEGD IS OF IN STRIJD MET DE WET HANDELT.

RAADPLEEG BIJ TWIJFEL OVER DE INHOUD VAN DIT PROSPECTUS OF DE RISICO'S DIE GEPAARD GAAN MET BELEGGING IN DE VENNOOTSCHAP UW EFFECTENMAKELAAR, BANKMANAGER, JURIDISCH ADVISEUR, ACCOUNTANT OF EEN ANDERE ONAFHANKELIJKE FINANCIËLE ADVISEUR.

Deze tekst is een vertaling van de originele Engelse tekst. Uitsluitend de Engelse tekst is bindend.

INHOUDSOPGAVE	PAGE
TERMEN EN DEFINITIES	6
DIRECTIE EN BEHEER	10
1 – Het fonds	12
1.1 Samenvatting	12
1.2 Rechtsvorm	12
2 – De AANDELEN	13
2.1 Aandelencategorieën	13
2.2 Uitgifte van aandelen	15
2.3 Omruil van aandelen	17
2.4 Terugkoop van aandelen	17
2.5 Berekening van de intrinsieke waarde	19
2.6 Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde	21
2.7 Dividendbeleid	22
2.8 Fiscale aspecten	22
3 – ALGEMENE INFORMATIE	26
3.1 Kosten en vergoedingen	26
3.2 Late trading of markttiming	29
3.3 Vorming van pools en gemeenschappelijk beheer	30
3.4 Beheerder	31
3.5 Beleggingsadviseur	32
3.6 Structuur en doel	32
3.7 Bewaarder, betaalkantoor, listing agent en domiciliëringskantoor	32
3.8 Administratiekantoor en Registratiekantoor	33
3.9 Vergaderingen en rapportage	33
3.10 Liquidatie en fusies	34
3.11 Samensmelting van aandelencategorieën	35
3.12 Documenten ter inzage	36
4 – RISICO-OVERWEGINGEN	37
Bijlage i - informatie per Subfund	44
1. Mondiale aandelensubfunds	44
a) Robeco Global Equities	44
c) Robeco Global Value Equities	47
c) Robeco Global Conservative Equities	50
d) Robeco Global Stars Equities	53

e) Robeco Emerging Stars Equities	56
f) Robeco Emerging Markets Equities	60
g) Robeco Active Quant Global Equities	64
h) Robeco 130/30 Emerging Markets Equities (effectief tot 20 juni 2010)	67
h) (bis) Robeco Active Quant Emerging Markets Equities (effectief vanaf 21 juni 2010)	71
i) Robeco All Weather Global Equities	75
j) Robeco Frontier Markets Equities	78
k) Robeco Flexible Markets	81
l) Robeco Global Aggressive Equities	84
m) Robeco High Dividend Equity	87
n) Robeco Global Connectivity Equities	90
o) Robeco Global Enhanced Index Equities	93
p) Robeco Developed Enhanced Index Equities	95
q) Robeco Emerging Enhanced Index Equities	97
2. Regionale en landenaandelensubfunds	99
a) Robeco Asia-Pacific Equities	99
b) Robeco European Equities	102
c) Robeco European Stars Equities	106
d) Robeco European Conservative Equities	110
e) Robeco European MidCap Equities	113
f) Robeco Euro Zone Equities	117
g) Robeco 130/30 European Equities (effectief tot 20 juni 2010)	119
g) (bis) Robeco Active Quant European Equities (effectief vanaf 21 juni 2010)	122
h) Robeco US Premium Equities	125
i) Robeco 130 /30 North American Equities (effectief tot 13 mei 2010)	129
i) (bis) Robeco 130 /30 North American Equities (effectief vanaf 14 mei 2010)	132
j) Robeco Chinese Equities	135
k) Robeco African Equities	138
l) Robeco Indian Equities	141
m) Robeco Emerging Latin-American Equities	144
n) Robeco Asian Stars Equities	147
o) Robeco European Dividend Extension	150
p) Robeco US Stars Equities	154
q) Robeco US Large Cap Equities	157
3. Sectoraandelensubfunds	161
a) Robeco New World Financial Equities	161
b) Robeco Health & Wellness Equities	164
c) Robeco Property Equities	167
d) Robeco Consumer Trends Equities	170
e) Robeco Natural Resources Equities	173
f) Robeco Agribusiness Equities	176
g) Robeco Infrastructure Equities	179
h) Robeco Future Technology Equities	182
4. Wereldwijde obligatiesubfunds	185
a) Robeco Global Bonds	185
b) Robeco High Yield Bonds	189
c) Robeco Emerging Credits	193
d) Robeco Investment Grade Corporate Bonds	196
e) Robeco Total Return Credits	201
f) Robeco Total Return Bonds	204
g) Robeco Real Return Global Bonds	208
h) Robeco Global Government Bonds	212
i) Robeco ABS Fund	215
j) Robeco Emerging Debt	217

k) Robeco Strategic Income Fund	220
5. Regionale obligatiesubfunds	224
a) Robeco Euro Bonds	224
b) Robeco Euro Government Bonds	228
c) Robeco Euro Credit Bonds	231
d) Robeco All Strategy Euro Bonds	235
e) Robeco European Currencies High Yield Bonds (effectief tot 20 juni 2010)	239
e) (bis) Robeco European High Yield Bonds (effectief met ingang van 21 juni 2010)	242
f) Robeco Real Return Euro Bonds	245
g) Robeco Euro Short Term Bonds	248
h) Robeco Euro Medium Term Bonds	251
i) Robeco Euro Sustainable Credits	254
6. Absolute-returnsubfunds	258
a) Robeco Absolute Return Bonds	258
b) Robeco High Income Forex Strategies	261
7. Assetallocatiesubfunds	264
a) Robeco Allocation Opportunities	264
b) Robeco GTAA Fund	267
c) Robeco Global High Income Fund	270
d) Robeco Global Recovery Fund	273
8. Liability Matching Subfunds	276
a) Robeco Euro Bonds - LDI	276
b) Robeco Euro Government Bonds - LDI	279
c) Robeco All Strategy Euro Bonds - LDI	282
bijlage II - Beleggingsrestricties	285
bijlage III - Risicobeheer	292
bijlage IV – Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten	293
BIJLAGE V – PERFORMANCE FEE	297
bijlage VI – Beleggen via de Dochteronderneming in Mauritius	300
Bijlage VII – Aanvullende regelingen met betrekking tot de distributie van aandelen van de vennootschap in of vanuit Zwitserland	303
bijlage VIII - Informatie voor beleggers in Ierland	305

TERMEN EN DEFINITIES

De hierna volgende beknopte beschrijvingen gelden slechts onder verwijzing naar de meer gedetailleerde informatie elders in dit prospectus.

Administratiekantoor

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is door de Beheerder aangesteld om de administratieve functies te vervullen.

AUD

Australische dollar

Accountant

Ernst & Young S.A. is door de Vennootschap aangesteld als accountant van de Vennootschap.

Werkdag

Een Werkdag waarop de banken geopend zijn is elke werkdag waarop de banken in Luxemburg open zijn en elke werkdag waarop de banken geopend zijn die niet valt op een dag waarop de beurzen en gereguleerde markten waar een Subfund voornamelijk belegt, gesloten zijn voor handel. Een lijst met te verwachten dagen waarop de banken gesloten zijn is op verzoek verkrijgbaar bij de statutaire zetel van de Vennootschap.

CHF

Zwitserse frank.

Aandelencategorieën

Het Fonds biedt beleggers de keuze om te beleggen in een of meer aandelencategorieën binnen elk Subfund. Het vermogen van de categorieën wordt gemeenschappelijk belegd, maar er kunnen per aandelencategorie verschillende verkoop- of terugkoopkosten, een verschillende vergoedingenstructuur, een verschillend minimum inschrijvingsbedrag, een verschillende valuta of een verschillend dividendbeleid gelden.

Vennootschap

Robeco Capital Growth Funds (ook aangeduid als het 'Fonds') is een *Société d'investissement à Capital Variable* (beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal) volgens de Luxemburgse wet met betrekking tot commerciële bedrijven van 10 augustus 1915 en deel I van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging. De Vennootschap heeft de vorm van een paraplufonds en bestaat uit diverse Subfunds. Elk Subfund kan een of meer aandelencategorieën hebben.

Bewaarder

Het vermogen van het Fonds wordt bewaard of beheerd door de Bewaarder, RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Sluiting

Een specifiek, in het Prospectus gespecificeerd tijdstip. Verzoeken om deelname, omruiling of terugkoop van aandelen die op de werkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn, niet later dan op de gespecificeerde sluitingstijd zijn ontvangen, worden uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde per aandeel voor die Waarderingsdag. Verzoeken die na sluitingstijd binnenkomen, worden in behandeling genomen op de eerstvolgende werkdag.

Directie

De Directie van het Fonds.

EUR/Euro

De officiële gemeenschappelijke Europese munt die is ingevoerd door een aantal lidstaten van de EU die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie (zoals omschreven in de wetgeving van de Europese Unie).

Boekjaar

Het boekjaar van het Fonds. Het boekjaar van het Fonds eindigt ieder jaar op de laatste dag van juni.

Fonds

Robeco Capital Growth Funds (ook aangeduid als de ‘Vennootschap’) is een *Société d’investissement à Capital Variable* (beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal) volgens de Luxemburgse wet met betrekking tot commerciële bedrijven van 10 augustus 1915 en deel I van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging. Het Fonds heeft de vorm van een paraplufonds en bestaat uit diverse Subfunds. Elk Subfund kan een of meer aandelencategorieën hebben.

GBP

Pond Sterling, de munt van het Verenigd Koninkrijk

Bruto exposure

De absolute som van de lange en korte exposure die wordt uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde.

Beleggingsadviseur

Robeco Institutional Asset Management B.V., door de Beheerder aangesteld voor het voeren van het dagelijks beheer over het gehele vermogen van het Fonds of een deel daarvan.

Beleggingssubadviseur

Entiteiten die door de Beleggingsadviseur zijn aangesteld voor het dagelijkse beheer van de activa van sommige Subfunds (als gespecificeerd in Bijlage I).

Belegger

Een inschrijver op aandelen.

Notering van aandelen

Categorie D-aandelen zullen worden genoteerd aan de Luxemburgse effectenbeurs.

Beheerder

De Directie van de Vennootschap heeft Robeco Luxembourg S.A. aangesteld als beheerder van de Vennootschap die de dagelijkse verantwoordelijkheid zal dragen voor de administratie, de marketingactiviteiten, het beleggingsbeheer en de beleggingsadviesdiensten met betrekking tot alle Subfunds. De Beheerder kan een deel van deze functies delegeren aan derden.

Dochteronderneming in Mauritius

Robeco Indian Equities (Mauritius).

Minimumbelegging

De minimumbeleggingen voor de eerste belegging en voor volgende beleggingen worden gespecificeerd in het prospectus.

Intrinsieke waarde per aandeel

De intrinsieke waarde van de aandelen van elke categorie wordt bepaald overeenkomstig paragraaf 2.5 “Berekening van de intrinsieke waarde”.

OESO

Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling

Betaalkantoor

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is door het Fonds aangesteld om de functies van betaalkantoor te vervullen.

Prospectus

Dit document, het prospectus van Robeco Capital Growth Funds.

RCGF

Robeco Capital Growth Funds.

Terugkoop van aandelen

Beleggers kunnen altijd verzoeken om terugkoop van hun aandelen. De terugkoopprijs per aandeel is gebaseerd op de intrinsieke waarde per (categorie) aandeel. Terugkoop van aandelen vindt plaats onder de voorwaarden en restricties zoals vastgelegd in de statuten van de Vennootschap en in de van toepassing zijnde regelgeving.

Valuta waarin het Subfund luidt

De valuta die wordt gebruikt voor het meten van de prestaties van een Subfund en ten behoeve van de boekhouding. Er zij op gewezen dat dit niet dezelfde valuta hoeft te zijn als de valuta waarin het betreffende Subfund belegt. De Subfunds luiden in euro's ('EUR') of Amerikaanse dollars ('USD').

Registratiekantoor

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is door de Beheerder benoemd om het register van aandeelhouders bij te houden en de uitgifte, omruil en terugkoop van aandelen te verwerken.

Gereguleerde Markt

Een markt als bedoeld in artikel 4.1.14 van Richtlijn 2004/39/EG of enige richtlijn die deze Richtlijn aanpast of vervangt, en enige andere erkende gereguleerde markt die regelmatig functioneert en open is voor het publiek in een Toegestane Staat.

SEK

Zweedse kroon

Verkort prospectus (Financiële bijsluiter)

Een beknopt prospectus met kerninformatie over een afzonderlijk Subfund, zoals voorgeschreven door de Luxemburgse wet van 20 december 2002 en toepasselijke CSSF-circulaires. Het verkort prospectus bevat onder meer informatie over in het verleden behaalde prestaties van het Subfund. Het wordt jaarlijks geactualiseerd.

Aandelen

Aandelen van elk Subfund worden op naam uitgegeven. Aandelen kunnen in fracties worden uitgegeven.

Aandeelhouder

Een houder (persoon of entiteit) van aandelen.

Subfund(s)

Het Fonds biedt beleggers de keuze om te beleggen in een of meer Subfunds die voornamelijk van elkaar verschillen door hun specifieke beleggingsbeleid onder de algemene restricties die van toepassing zijn op het Fonds en zijn Subfunds. De specificaties van elk Subfund zijn opgenomen in Bijlage I 'Informatie per Subfund'.

De Directie van de Vennootschap kan te allen tijde nieuwe Subfunds in het leven roepen.

Inschrijving op aandelen

Aandelen worden uitgegeven op iedere Waarderingsdag voor een uitgifteprijs per aandeel van het betreffende Subfund die is gebaseerd op de conform de statuten van de Vennootschap berekende intrinsieke waarde per (categorie) aandeel, vermeerderd met een eventueel toepasselijke verkoopprovisie.

Omruil van aandelen

Iedere aandeelhouder kan verzoeken om omruil van al zijn aandelen of een deel daarvan in aandelen van een andere categorie van hetzelfde Subfund. Iedere aandeelhouder kan verzoeken om omruil van al zijn aandelen of een deel daarvan in aandelen van een andere categorie van hetzelfde Subfund.

ICB

Een Instelling voor Collectieve Belegging.

ICBE

Een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten.

USD

Amerikaanse dollar, de valuta van de Verenigde Staten.

US Person

De term "US Person" heeft dezelfde betekenis als in Regulation S van de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals laatstelijk gewijzigd, die als volgt luidt:

- i) elke natuurlijke persoon die een ingezetene is van de Verenigde Staten;
- ii) elke firma of vennootschap die is georganiseerd of opgericht volgens de wet van de Verenigde Staten;
- iii) elke nalatenschap waarvan een executeur of administrateur een "US Person" is;
- iv) elk kantoor of filiaal van een buitenlandse bedrijfseenheid dat zich in de Verenigde Staten bevindt;
- v) elke niet-vrijehand rekening of soortgelijke rekening (anders dan een nalatenschap of trust) aangehouden door een handelaar of andere vertrouwenspersoon ten behoeve van of voor rekening van een "US Person";
- vi) elke vrijehand rekening of soortgelijke rekening (anders dan een nalatenschap of trust) aangehouden door een handelaar of andere vertrouwenspersoon georganiseerd in, opgericht in of (indien een persoon) ingezetene van de Verenigde Staten;
- vii) elke firma of vennootschap indien:
 - A. georganiseerd of opgericht naar het recht van een buitenlandse jurisdictie; en
 - B. opgericht door een "US Person" voornamelijk met als doel om te beleggen in effecten die niet zijn geregistreerd volgens de Act, tenzij ze zijn georganiseerd of opgericht, en het eigendom zijn van, erkende beleggers die geen natuurlijke personen, nalatenschappen of trusts zijn.

Waarderingsdag

Iedere werkdag zoals hierboven omschreven.

Yen

Japanse yen.

DIRECTIE EN BEHEER

Directie:

A. Ould Rouis
Directeur
Banque Robeco S.A.
Robeco Gestions S.A.S
Parijs

F.O. Baici
Vice President
Robeco (Schweiz) A.G.
Zürich

A.J.W. Jongsma
Onderdirecteur
Robeco Nederland B.V.
Rotterdam

Statutaire zetel:

69, route d'Esch
L-1470 Luxemburg

Beheerder:

Robeco Luxembourg S.A.
6-12, Place d'Armes
L-1136 Luxemburg

Accountant:

Ernst & Young S.A.
7, Parc d'Activité Syrdall
L-5305 Münsbach

Bewaarder, Betaalkantoor, Domiciliëringskantoor en Listing Agent:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Administratie- en Registratiekantoor:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Beleggingsadviseur:

Robeco Institutional Asset Management B.V.
Coolsingel 120
3011 AG Rotterdam

Subadviseurs

Robeco Gestions S.A.S.
21, boulevard de la Madeleine
F-75001 Parijs

Robeco Investment Management Inc.
909, Third Avenue,
USA – New York, NY 10022

Robeco Hong-Kong Ltd
Unit 4912-13, 49/F The Center
99 Queen's Road Central
Central, Hong Kong

SAM Sustainable Asset Management AG
Josefstrasse 217
8005 Zürich

Vertegenwoordiger in Zwitserland:

Zwitserland

Robeco (Suisse) S.A.
Josefstrasse 218
CH-8001 Zürich

1 – HET FONDS

1.1 Samenvatting

Robeco Capital Growth is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, gevestigd te Luxemburg en opgericht voor onbepaalde tijd. De Vennootschap geeft haar aandelen uit en koopt ze op verzoek terug tegen prijzen die zijn gebaseerd op de respectieve intrinsieke waarden.

De Vennootschap heeft de vorm van een paraplufonds. Zij omvat verscheidene Subfunds, die elk een effectenportefeuille vertegenwoordigen met andere activa en passiva, die corresponderen met het betreffende beleggingsbeleid. De Directie is bevoegd verschillende categorieën aandelen binnen elk Subfund uit te geven.

De Directie van de Vennootschap kan te allen tijde nieuwe Subfunds oprichten en/of besluiten tot de uitgifte van categorie 0D-, 10D-, 20D, 30D-, 40D-, D, DH-, DHI-, DHHI-, DHL-, DL-, 0F-, 10F-, 20F-, 30F-, 40F-, F-, FH-, FHI-, FHHI-, FL-, 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IH-, IHI-, IHHI-, IHL-, IL-, J-, M-, MH- en Z-aandelen (vermogensaanwas) en categorie B-, BH-, BHI-, BHHI-, C-, CH-, CHI-, CHHI-, G-, GH-, GHI-, 0E- E-, EH-, EHI-, 0IE-, IE-, IEH- en ZB-aandelen (dividend) in bestaande of nieuwe Subfunds.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat een verwijzing naar de hierboven genoemde aandelen categorieën in dit prospectus waar van toepassing een verwijzing is naar categorie C EUR-, CH EUR-, CHI EUR-, CHHI EUR-, D EUR-, D USD-, D CHF-, D GBP-, D SEK-, 0D EUR-, 10D EUR-, 20D EUR-, 30D EUR-, 40D EUR-, DHI EUR-, DHI USD-, DHHI EUR-, DHL EUR-, DH EUR-, DH CHF-, DH GBP-, DH USD-, DL EUR-, DL USD-, F EUR-, F USD-, FH EUR-, FH USD-, FHI EUR-, FHI USD-, FHHI EUR-, FL EUR-, 0F EUR-, 10F EUR-, 20F EUR-, 30F EUR-, 40F EUR-, G EUR-, G USD-, GH EUR-, GH USD-, GHI EUR-, GHI USD-, I AUD-, I EUR-, I USD-, I CHF-, I GBP-, I YEN-, I SEK-, 0I EUR-, 0I USD-, 10I EUR-, 20I EUR-, 30I EUR-, 40I EUR-, IH EUR-, IH GBP-, IH CHF-, IH USD-, IH YEN-, IHI EUR-, IHI USD-, IHHI EUR-, IHHI USD-, IHL EUR-, IL EUR-, IL USD-, J USD-, J YEN-, M EUR-, M USD-, MH EUR-, Z EUR- en ZB EUR-aandelen en naar categorie B EUR-, BH EUR-, BHI EUR-, BHHI EUR-, 0E EUR-, 0E USD-, E EUR-, E USD-, E CHF-, E GBP-, EH EUR-, EH CHF-, EH GBP-, EH USD-, EHI EUR-, 0IE EUR-, 0IE USD-, IE EUR-, IE GBP-, IE USD-, IE CHF-, IE YEN-, IEH EUR- en IEH GBP-aandelen.

De Directie van de Vennootschap bepaalt voor elk Subfund het beleggingsbeleid. De Directie van de Vennootschap heeft de uitvoering van het beleid, dat verderop in dit prospectus wordt beschreven, uitbesteed aan de Beheerder.

Aandelen van elk Subfund zullen worden uitgegeven tegen een prijs gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende Subfund of de betreffende categorie, vermeerderd met de verkoopprovisie zoals bepaald in het hoofdstuk 'Uitgifte van aandelen'. Aandelen worden op verzoek teruggekocht tegen de intrinsieke waarde per aandeel van het betreffende Subfund of de betreffende categorie. Aandelen worden uitsluitend op naam uitgegeven. De meest recente uitgifte- en terugkooopprijzen zijn opvraagbaar ten kantore van de Vennootschap.

Categorie D-aandelen zijn of zullen worden genoteerd aan de Luxemburgse effectenbeurs.

1.2 Rechtsvorm

De Vennootschap als geheel vormt één rechtspersoon, maar het vermogen van enig Subfund zal alleen beschikbaar zijn om de rechten van aandeelhouders betreffende dat Subfund uit te oefenen en om de rechten van crediteuren wiens claims ontstaan zijn in verband met de oprichting, exploitatie of liquidatie van het Subfund uit te oefenen. Voor wat betreft relaties tussen aandeelhouders onderling, wordt ieder Subfund gezien als een aparte entiteit.

2 – DE AANDELEN

2.1 Aandelencategorieën

Reguliere aandelen categorieën

Categorie 0D-, 10D-, 20D-, 30D-, 40D-, D-aandelen zijn verkrijgbaar voor alle beleggers

Categorie B-, BH-, BHI-, BHHI-, DH-, DHI-, DHHI-, OE-, E-, EH-, EHI-, M- en MH-aandelen zullen in een beperkt aantal landen, onderhevig aan goedkeuring door de relevante autoriteiten, verkrijgbaar zijn via specifieke distributeurs geselecteerd door de Directie.

Categorie DL-, en DHL-aandelen zijn alleen verkrijgbaar voor beleggers in Peru, Chili en Aziatische landen die zijn geselecteerd door de Directie.

Advies-aandelen categorieën

Categorie C-, CH-, CHI-, CHII-, 0F-, 10F-, 20F-, 30F-, 40F-, F-, FH-, FHI-, FHHI-, FL-, G-, GH- en GHI-aandelen zullen in een beperkt aantal landen, onderhevig aan goedkeuring door de relevante autoriteiten, verkrijgbaar zijn via specifieke distributeurs geselecteerd door de Directie.

Advies-aandelen categorieën zullen aandelen categorieën zijn waarvoor de Vennootschap geen distributievergoeding betaalt.

Institutionele aandelen categorieën

Categorie Z- en categorie ZB-aandelen zijn alleen verkrijgbaar voor:

- (i) institutionele beleggers die (in)direct geheel of gedeeltelijk het eigendom zijn van Robeco Groep N.V. ('onderdelen van de Robeco Groep');
- (ii) institutionele beleggers die bestaan uit (een) beleggingsfonds(en) en/of (een) beleggingsstructu(u)r(en), die (mede) beheerd worden door en of (sub)advies krijgen van onderdelen van de Robeco Groep;
- (iii) institutionele beleggers die institutionele klanten zijn van onderdelen van de Robeco Groep en die als zodanig afzonderlijke vergoedingen (voor beheer, advies of anderszins) aan de onderdelen van de Robeco Groep dienen te betalen.

De uiteindelijke beslissing of een institutionele belegger in aanmerking komt voor categorie Z- of categorie ZB-aandelen ligt bij de Directie van de Vennootschap.

Categorie Z- en categorie ZB-aandelen zijn ontworpen om een alternatieve structuur voor het in rekening brengen van kosten mogelijk te maken waarbij een beheervergoeding, performance fee of service fee, die gewoonlijk aan het Subfund worden onttrokken en vervolgens in de intrinsieke waarde tot uitdrukking komen, nu door de onderdelen van de Robeco Groep rechtstreeks langs administratieve weg van de aandeelhouder worden geheven en geïnd. Daarom wordt in de tabellen in paragraaf 3.1 "Kosten en vergoedingen" de waarde van de vergoedingen op nul vastgesteld, omdat deze niet aan het Subfund (of de aandelen categorieën) worden onttrokken.

Categorie J-aandelen zijn alleen verkrijgbaar voor beleggers in Japan, onderhevig aan goedkeuring door de relevante autoriteiten, via specifieke distributeurs geselecteerd door de Directie. Voor categorie J USD-aandelen en J YEN-aandelen geldt een minimum eerste inleg van respectievelijk USD 1.000.000 en YEN 100.000.000. Voor extra inschrijvingen geldt een minimuminschrijving van respectievelijk USD 10.000 en YEN 1.000.000. De Directie kan naar eigen inzicht afzien van deze minimuminschrijving.

Bezit, verkoop en overdracht van categorie 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IH-, 0IE-, IE-, IEH-, IHHI-, IHI-, IHL-, IL-, en categorie J-aandelen is beperkt tot institutionele beleggers zoals van tijd tot tijd gedefinieerd door de Luxemburgse toezichthouder. De Vennootschap zal geen categorie 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IH-, 0IE-, IE-, IEH-, IHHI-, IHI-, IHL-, IL- en J-aandelen uitgeven of meewerken aan de overdracht van categorie 0I-, 10I-, 20I-, 30I-,

40I-, I-, IH-, 0IE-, IE-, IEH-, IHHI-, IHI-, IHL-, IL- en J-aandelen aan niet-institutionele beleggers. Als blijkt dat categorie 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IH-, 0IE-, IE-, IEH-, IHHI-, IHI-, IHL-, IL- en J-aandelen worden gehouden door niet-institutionele beleggers, zal de Vennootschap deze aandelen terugkopen.

Voor categorie 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IH-, IHI-, IHHI-, 0IE-, IE-, IEH-, IHL- en IL-aandelen geldt een minimuminschrijving van (het equivalent van) EUR 500.000. De Directie kan naar eigen inzicht afzien van deze minimuminschrijving. Voor andere aandelencategorieën (met uitzondering van categorie J-aandelen) geldt wel een minimuminschrijving van één aandeel.

Categorie IL-, en IHL-aandelen zijn alleen verkrijgbaar voor institutionele beleggers in Peru, Chili en Aziatische landen die zijn geselecteerd door de Directie.

Categorie 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IH-, 0IE-, IE-, IEH-, IHI-, IHHI-, IHL- IL- en J-aandelen kunnen slechts geplaatst worden via een directe rekening van de aandeelhouders bij het Registratiekantoor.

Aanvullende informatie is verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap.

Afdekkingstransacties voor bepaalde categorieën

Afgedekte categorieën:

De Vennootschap zal voor de categorieën BH-, BHHI-, CH-, CHHI-, DH-, DHHI, DHL-, EH-, FH-, FHHI-, GH-, IEH-, IHL-, IH-, IHHI-, IHL- en MH-aandelen (collectief of afzonderlijk 'afgedekte categorie/categorieën' genoemd), de valutaposities afdekken tegen de fluctuaties van de valuta's met een aanzienlijk gewicht waarin de aan de afgedekte categorie toe te rekenen activa van het Subfund luiden, teneinde de waarde van de afgedekte categorie in de valuta waarin de afgedekte categorie luidt zoveel mogelijk te behouden.

De vennootschap zal voor categorieën die worden uitgegeven door alle obligatieSubfunds, die beleggingen al afdekken voor het behoud van de waarde in de valuta waarin het desbetreffende Subfund luidt, behalve voor Robeco Global Government Bonds, Robeco Emerging Debt en Robeco Emerging Credits, valutaposities afdekken tegen de valuta waarin het desbetreffende Subfund luidt om de waarde van de activa in de valuta waarin de categorie luidt, zoveel mogelijk te behouden.

De Vennootschap zal voor de afgedekte categorieën van het Subfund Robeco Global Government Bonds, Robeco Emerging Debt en Robeco Emerging Credits, de valutaposities op de hiervoor beschreven wijze afdekken teneinde de waarde van de afgedekte categorie in de valuta's waarin de afgedekte categorie luidt zoveel mogelijk te behouden.

Het is de intentie van de vennootschap om onder normale omstandigheden niet minder dan 90% en niet meer dan 110% van een dergelijke valuta-exposure af te dekken. Wanneer veranderingen in de waarde van die activa of in het niveau van de inschrijvingen voor of de terugkoop van aandelen van de bovengenoemde categorieën ertoe kunnen leiden dat de afdekking beneden 90% of boven 110% van die activa uitkomt, is de Vennootschap voornemens transacties aan te gaan om de dekking weer binnen die bandbreedte te brengen.

Tegen inflatie afgedekte categorieën:

De Vennootschap zal voor categorie BHI-, BHHI-, CHI-, CHHI-, DHI-, DHHI-, EHI-, FHI-, FHHI-, GHI-, IHI- en IHHI-aandelen (collectief of afzonderlijk 'tegen inflatie afgedekte categorieën' genoemd), inflatieafdekkingstransacties aangaan teneinde zoveel mogelijk het reële rendement van de categorieën te behouden in plaats van het nominale rendement van het desbetreffende Subfund.

De Vennootschap is voornemens in normale omstandigheden niet minder dan 80% en niet meer dan 120% van die posities af te dekken. Wanneer veranderingen in de waarde van die activa of in het niveau van de inschrijvingen voor of de terugkoop van aandelen van de bovengenoemde categorieën ertoe kunnen leiden dat de afdekking beneden 80% of boven 120% van die activa uitkomt, is de Vennootschap voornemens

transacties aan te gaan om de dekking weer binnen die bandbreedte te brengen.

Op duration gebaseerde afgedekte categorieën ('Hedged Duration'):

De Vennootschap zal voor categorie 0D EUR-, 10D EUR-, 20D EUR-, 30D EUR-, 40D EUR-, 0E EUR-, 0E USD-, 0F EUR-, 10F EUR-, 20F EUR-, 30F EUR-, 40F EUR-, 0I EUR-, 0I USD-, 10I EUR-, 20I EUR-, 30I EUR-, 40I EUR-, 0IE EUR- en 0IE USD-aandelen (collectief of afzonderlijk 'op duration gebaseerde afgedekte categorieën' genoemd) zoveel mogelijk duration-afdekkingstransacties aangaan om de duration op het gewenste niveau te brengen, teneinde beleggers te helpen hun renterisico te beheersen.

De Vennootschap is voornemens in normale omstandigheden de duration van de op duration gebaseerde afgedekte categorieën volgens het onderstaande schema af te dekken:

Durationdoelstelling (jaren)	Minimum duration (jaren)	Maximum duration (jaren)
0	-2.5	+2.5
10	6.5	13.5
20	15.5	24.5
30	24.5	35.5
40	33.5	46.5

Veranderingen in de waarde van de activa of in het niveau van de inschrijvingen, voor of de terugkoop van aandelen van de bovengenoemde categorieën, kunnen ertoe leiden dat de afdekking buiten de minimum of maximum duration komt te liggen. In die gevallen is de Vennootschap voornemens transacties aan te gaan om de dekking weer binnen de hierboven genoemde bandbreedte te brengen.

2.2 Uitgifte van aandelen

Aandelen worden uitgegeven op iedere Waarderingsdag voor een uitgifteprijs per aandeel van het betreffende Subfund die is gebaseerd op de conform de statuten van de Vennootschap en paragraaf 2.5 'Berekening van de intrinsieke waarde' berekende intrinsieke waarde per (categorie) aandeel, vermeerderd met een verkoopprovisie voor de partij die de aandelen heeft geplaatst.

De maximumverkoopprovisie bedraagt 5% voor aandelenSubfunds, 3% voor obligatieSubfunds en 4% voor andere Subfunds, behalve voor aandelen die uitsluitend beschikbaar zijn voor institutionele beleggers waarvoor de maximumverkoopprovisie 0,50% bedraagt. De percentages vertegenwoordigen een percentage van de totale minimuminleg. De verkoopprovisie moet worden beschouwd als een maximum en de verkoopagenten hebben de vrijheid naar eigen inzicht een lagere of geen provisie te berekenen.

De Directie kan toestemming geven tot uitgifte van de aandelen van de Vennootschap tegen betaling in natura, door een overdracht van effecten, indien dit gebeurt op een billijke basis en niet strijdig is met de belangen van de andere aandeelhouders. De kosten van een dergelijke inschrijving in natura (met inbegrip van de kosten van het opstellen van een waarderingsverslag door de accountant zoals vereist bij de Luxemburgse wet) zijn voor rekening van de inschrijvende aandeelhouder, tenzij de Directie van mening is dat de inschrijving in natura in het belang is van de aandeelhouders.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor een verzoek tot deelname wanneer dan ook af te wijzen. Verzoeken tot deelname moeten naar het kantoor van het Registratiekantoor worden gezonden. In enkele landen is men belasting verschuldigd op transacties in aandelen; voor ingezetenen van die landen wordt de aankoop prijs met het bedrag van deze belasting verhoogd. De toekenning van aandelen is afhankelijk van de ontvangst van inschrijfgelden. Eventuele bevestigingsverklaringen en aan de belegger terug te betalen gelden zullen door de Vennootschap worden vastgehouden totdat de overboeking is ontvangen. Indien geen tijdige vereffening plaatsvindt, kan het verzoek komen te vervallen en worden geannuleerd. In dergelijke omstandigheden heeft de Vennootschap het recht om een rechtsvordering in te stellen tegen de in gebreke blijvende belegger om schadevergoeding te verkrijgen voor eventueel direct of indirect verlies dat het gevolg is van de nalatigheid van de belegger om te zorgen voor juiste vereffening op de vervaldatum.

De Subfunds kunnen, van tijd tot tijd, een omvang bereiken waarboven het, naar de mening van de Vennootschap, moeilijk wordt om ze optimaal te beheren. Als dat het geval is, geeft de Vennootschap geen nieuwe aandelen meer uit in de Subfunds. Voor informatie over mogelijkheden voor doorlopende inschrijvingen (indien aanwezig) moeten aandeelhouders contact opnemen met hun lokale Robeco-distributeur of de Vennootschap.

Inschrijvingen voor aandelencategorieën, ontvangen door het Registratiekantoor vóór 16.00 uur Luxemburgse tijd op de dag voorafgaand aan een Waarderingsdag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn zullen, indien geaccepteerd, in behandeling worden genomen tegen de uitgifteprijs gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel berekend op de Waarderingsdag, met uitzondering van het Subfund Robeco Indian Equities (zie hieronder). Verzoeken die na 16.00 uur Luxemburgse tijd binnenkomen, worden in behandeling genomen op de eerstvolgende werkdag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn. De Vennootschap behoudt zich het recht voor de inschrijving te annuleren als niet binnen vijf werkdagen na de dag waarop de uitgifteprijs is berekend, volledige betaling plaatsvindt via een bankoverschrijving aan RBC Dexia Investor Services Bank S.A., onder vermelding van: Robeco Capital Growth Funds (met vermelding van de Subfunds waarop wordt ingeschreven en de naam van de inschrijver).

Met betrekking tot het Subfund Robeco Indian Equities zullen inschrijvingen voor aandelencategorieën, ontvangen door het Registratiekantoor vóór 16.00 uur Luxemburgse tijd twee werkdagen voor een Waarderingsdag, indien geaccepteerd, in behandeling worden genomen tegen de uitgifteprijs gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel berekend op de Waarderingsdag. Verzoeken die na 16.00 uur Luxemburgse tijd binnenkomen, worden in behandeling genomen op de eerstvolgende werkdag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn.

Aandelen worden uitsluitend op naam uitgegeven. Eigendom van aandelen op naam wordt vastgelegd door middel van opname in het register van aandeelhouders dat wordt bijgehouden door het Registratiekantoor. De aandeelhouder ontvangt een bevestiging van inschrijving in het register van aandeelhouders, ondertekend door het Registratiekantoor.

De aandelen in ieder Subfund geven bij uitgifte het recht om pro rata te delen in de winsten en dividenden van het betreffende Subfund, alsmede in zijn vermogen en schulden bij liquidatie. De aandelen, zonder nominale waarde, dragen geen voorkeursrechten en elk heel aandeel geeft recht op één stem in alle vergaderingen van aandeelhouders. Alle aandelen van de Vennootschap moeten volledig worden volgestort.

Aandelen kunnen in fracties worden uitgegeven. De rechten die aan fracties kunnen worden ontleend, zijn proportioneel aan de fracties.

De aandelen kunnen worden verkocht via de Verkoopagenten, een bank of een effectenmakelaar. Aandelen in Robeco Capital Growth Funds kunnen in girale vorm worden aangehouden in verschillende rekeningensystemen, overeenkomstig de voorwaarden van deze systemen. Bij de aankoop van aandelen kunnen kosten in rekening worden gebracht; tevens kan er bewaarloon worden berekend door deze rekeningensystemen.

Beleggers kunnen ook aandelen kopen via nominee diensten die worden aangeboden door een distributeur die zich houdt aan de geldende wetten en regelgeving inzake de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. De desbetreffende distributeur schrijft onder zijn eigen naam op de aandelen in en houdt deze als nominee, maar doet dit namens de belegger. Beleggers die gebruik maken van een nominee dienst, kunnen de distributeur die als nominee optreedt, instructies geven voor het uitoefenen van het stemrecht dat met hun aandelen verbonden is, en kunnen direct eigendom opeisen door de distributeur daartoe een passend schriftelijk verzoek te doen toekomen.

2.3 Omruil van aandelen

Een aandeelhouder kan verzoeken (een deel van) zijn aandelen om te ruilen voor aandelen van een ander Subfund of voor een andere voor hem beschikbare categorie aandelen van het Subfund waarin hij al aandelen had, door het Registratiekantoor per brief of telefax van een zodanig verzoek in kennis te stellen.

Een verzoek tot aandelenruil zal niet geaccepteerd kunnen worden tenzij enige voorgaande transactie in de om te ruilen aandelen volledig is vereffend door de betreffende Aandeelhouder.¹

Een Aandeelhouder mag als resultaat van een omruilverzoek niet minder dan één Aandeel aanhouden¹. Tenzij de Beheerder hiervan afziet, zal indien een Aandeelhouder als gevolg van een omruilverzoek minder dan één Aandeel aanhoudt in de Aandelen categorie van enig Subfund, zijn omruilverzoek worden behandeld als een instructie om zijn totale positie in de betreffende Categorie om te ruilen.

Behalve in geval van opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde, wordt de omruil uitgevoerd na ontvangst van het verzoek op de Waarderingsdag tegen de voorwaarden die beschreven staan in de paragrafen 'Uitgifte van aandelen' en 'Terugkoop van aandelen', tegen een koers, berekend op basis van de intrinsieke waarde van de aandelen in het betreffende Subfund op die dag.

De koers waartegen alle aandelen, of een deel daarvan, in een bepaalde categorie van het Subfund (de 'oorspronkelijke categorie') worden omgeruild voor aandelen in een andere categorie van hetzelfde of een ander Subfund (de 'nieuwe categorie aandelen'), wordt bepaald aan de hand van de volgende formule:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

A = het aantal aandelen in de nieuwe categorie;

B = het aantal aandelen in de oorspronkelijke categorie;

C = de intrinsieke waarde per aandeel in de oorspronkelijke categorie op de betreffende dag;

D = de intrinsieke waarde per aandeel in de nieuwe categorie op de betreffende dag;

E = de gemiddelde wisselkoers op de betreffende dag tussen de valuta van het oorspronkelijke subfund en de valuta van het nieuwe subfund;

Voor het switchen kan door degene die de aandelen plaatst, een maximale provisie van 1% (van het totale conversiebedrag) in rekening worden gebracht. Na een ruil worden de aandeelhouders door het Registratiekantoor of hun verkoopagenten geïnformeerd over aantal en prijs van de aandelen in de nieuwe categorie die zij hebben verkregen.

2.4 Terugkoop van aandelen

Elke aandeelhouder kan de Vennootschap te allen tijde verzoeken zijn aandelen terug te kopen onder de voorwaarden en restricties zoals vastgelegd in de statuten van de Vennootschap en in de van toepassing zijnde regelgeving. Een aandeelhouder die (een deel van) zijn aandelenbezit wenst te verkopen, dient het Registratiekantoor schriftelijk van dit verzoek op de hoogte te stellen (per brief of telefax).

Een verzoek tot terugkoop zal niet geaccepteerd kunnen worden tenzij enige voorgaande transactie in de terug te kopen aandelen volledig is vereffend door de betreffende Aandeelhouder².

¹ Deze bepalingen zullen van kracht zijn met ingang van 21 juni 2010.

² Deze bepalingen zullen van kracht zijn met ingang van 21 juni 2010.

Een Aandeelhouder mag als resultaat van een verzoek tot terugkoop niet minder dan één Aandeel aanhouden². Tenzij de Beheerder hiervan afziet, zal indien een Aandeelhouder als gevolg van een terugkoopverzoek minder dan één Aandeel aanhoudt in de Aandelen categorie van enig Subfund, zijn terugkoopverzoek worden behandeld als een instructie om zijn totale positie in de betreffende Categorie terug te kopen.

De Directie kan toestemming geven tot terugkoop van de aandelen van de Vennootschap tegen betaling in natura, door een overdracht van effecten, indien dit gebeurt op een billijke basis en niet strijdig is met de belangen van de andere aandeelhouders. De kosten van een dergelijke terugkoop tegen betaling in natura (met inbegrip van de kosten van het opstellen van een waarderingsverslag door de accountant zoals vereist door de Luxemburgse wet) zijn voor rekening van de aandeelhouder wiens aandelen worden teruggekocht, tenzij de Directie van mening is dat de terugkoop tegen betaling in natura in het belang is van de aandeelhouders.

Verzoeken om terugkoop voor aandelen categorieën, ontvangen door het Registratiekantoor vóór 16.00 uur Luxemburgse tijd op de dag voorafgaand aan een Waarderingsdag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn zullen, indien geaccepteerd, in behandeling worden genomen tegen de uitgifteprijs gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel berekend op de Waarderingsdag, met uitzondering van het Subfund Robeco Indian Equities (zie hieronder). Verzoeken die na 16.00 uur Luxemburgse tijd binnenkomen, worden in behandeling genomen op de eerstvolgende werkdag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn. Categorie 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IEH-, IH-, 0IE-, IE-, IHI-, IHHI-, IHL- IL- en J-aandelen kunnen slechts geplaatst worden via een directe rekening van de aandeelhouders bij het Registratiekantoor.

Verzoeken om terugkoop voor aandelen in het Subfund Robeco Indian Equities, ontvangen door het Registratiekantoor vóór 16.00 uur Luxemburgse tijd twee dagen voorafgaand aan een Waarderingsdag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn zullen, indien geaccepteerd, in behandeling worden genomen tegen de uitgifteprijs gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel berekend op de Waarderingsdag. Verzoeken die na 16.00 uur Luxemburgse tijd binnenkomen, worden in behandeling genomen op de eerstvolgende werkdag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn.

De terugkoopprijs per aandeel is gebaseerd op de intrinsieke waarde per (categorie) aande(e)l(en) in het betreffende Subfund.

Teruggekochte aandelen worden ingetrokken. Betalingen voor teruggekochte aandelen worden verricht in de valuta van de betreffende aandelen categorie, binnen vijf werkdagen waarop de banken open zijn na de dag waarop de terugkoopprijs van de aandelen is berekend, door middel van overschrijving op een rekening van de begunstigde. De terugkoopprijs van aandelen van een Subfund kan hoger of lager zijn dan de uitgifteprijs; dit wordt bepaald door de intrinsieke waarde per aandeel op het moment van inschrijving en die op het moment van terugkoop.

Indien in uitzonderlijke gevallen de liquiditeit van een Subfund of een Categorie niet voldoende is om binnen 5 werkdagen waarop de banken open zijn de betaling te voldoen, zal een dergelijke betaling worden gedaan zo snel als redelijkerwijs daarna uitvoerbaar is (en in ieder geval niet later dan een kalendermaand berekend vanaf de datum van ontvangst van een juist gedocumenteerd verzoek tot terugkoop, indien en zolang de Vennootschap wordt erkend door de Hong Kong Securities and Futures Commission), zonder berekening van rente.

Terugkoop van de aandelen kan plaatsvinden via de verkoopagenten, een bank of een effectenmakelaar. Aandelen in Robeco Capital Growth Funds kunnen in girale vorm worden aangehouden in verschillende rekeningssystemen, overeenkomstig de voorwaarden van deze systemen. Bij de terugkoop van aandelen kunnen kosten in rekening worden gebracht, tevens kan er bewaarloon worden berekend door deze rekeningssystemen.

Indien de verzoeken tot terugkoop voor enig Subfund of enige aandelen categorie ontvangen op een specifieke Waarderingsdag meer bedragen dan 10% van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfund of aandelen categorie, dan kan de Directie de behandeling van dergelijke terugkoopverzoeken uitstellen tot de volgende Waarderingsdag, tegen de terugkoopprijs gebaseerd op de intrinsieke waarde per aandeel berekend op die Waarderingsdag. Op een dergelijke Waarderingsdag zullen uitgestelde verzoeken tot terugkoop met voorrang worden behandeld op latere verzoeken tot terugkoop, en in de volgorde waarin de verzoeken in eerste instantie zijn ontvangen.

De Directie kan de periode voor uitbetaling van de opbrengsten uit terugkoop in uitzonderlijke omstandigheden met een dergelijke periode verlengen, maar niet langer dan dertig dagen waarop de banken open zijn, of indien en zolang als de Vennootschap wordt erkend door de Hong Kong Securities and Futures Commission, een kalendermaand, zoals nodig zal zijn om de opbrengst van de verkoop van beleggingen te repatriëren in het geval van belemmeringen vanwege regelgeving met betrekking tot beurstoezicht of vergelijkbare beperkingen op de markten waar een groot deel van de activa van de Vennootschap zal worden belegd.

2.5 Berekening van de intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde per aandeel van elk Subfund van de Vennootschap en de uitgifte-, ruil- en terugkoop prijs worden door het Administratiekantoor (in de valuta waarin het Subfund luidt) vastgesteld voor elke Waarderingsdag. De intrinsieke waarde per aandeel van elk Subfund wordt berekend door het nettovermogen van het Subfund (omgerekend in de valuta waarin het desbetreffende Subfund luidt, op basis van de op die Waarderingsdag geldende wisselkoers) te delen door het aantal, op de betreffende Waarderingsdag uitstaande aandelen van dat Subfund. Voor zover mogelijk worden kosten, vergoedingen en inkomsten op basis van dagprijzen meegerekend.

Voor elk Subfund kan de Vennootschap verschillende categorieën aandelen uitgeven, te weten groeiaandelen (categorie D-, 0D-, 10D-, 20D-, 30D-, 40D-, DHI-, DHHI-, DH-, DL-, DHL-, F-, 0F-, 10F-, 20F-, 30F-, 40F-, FH-, FHI-, FHHI-, FL-, I-, 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, IH-, IHI-, IHHI-, IHL-, IL-, J, M-, MH- en Z-aandelen) en dividendaandelen (categorie B-, BH-, BHI-, BHHI-, C-, CH-, CHI-, CHHI-, 0E-, E-, EH-, EHI-, G-, GH-, GHI-, 0IE-, IE-, IEH- en ZB-aandelen). Deze laatste geven de aandeelhouders recht op de uitkering van een dividend. Groeiaandelen geven aandeelhouders geen recht op een dividenduitkering. Inkomsten uit groeiaandelen komen tot uiting in de intrinsieke waarde per aandeel.

Indien een Subfund verschillende aandelencategorieën kent, wordt dat deel van de intrinsieke waarde dat aan elke categorie afzonderlijk is toe te schrijven, gedeeld door het aantal uitstaande aandelen in de betreffende categorie. Het percentage van de intrinsieke waarde per categorie wordt bepaald door de verhouding tussen het aantal aandelen per categorie en het totaal aantal uitstaande aandelen van het Subfund. Dit percentage wijzigt telkens wanneer de activa en passiva worden gewaardeerd. Bij iedere uitkering op categorie B-, BH-, BHI-, BHHI-, C-, CH-, CHHI-, 0E-, E-, EH-, EHI-, G-, GH-, 0IE-, IE-, IEH- en ZB-aandelen daalt de intrinsieke waarde per aandeel in de betreffende categorie met een bedrag ter hoogte van de uitkering (dit betekent dat het percentage van de intrinsieke waarde dat toegerekend kan worden aan de betreffende aandelencategorie lager wordt), terwijl de intrinsieke waarde van de categorie D-, 0D-, 10D-, 20D-, 30D-, 40D-, DH-, DHI-, DHHI-, DHL-, DL-, F-, 0F-, 10F-, 20F-, 30F-, 40F-, FH-, FHI-, FHHI-, FL-, I-, 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, IH-, IHI-, IHHI-, IHL-, IL-, J, M-, MH- en Z-aandelen onveranderd blijft (en het percentage van de intrinsieke waarde dat toegerekend kan worden aan de categorie D-, 0D-, 10D-, 20D-, 30D-, 40D-, DH-, DHI-, DHHI-, DHL-, DL-, F-, 0F-, 10F-, 20F-, 30F-, 40F-, FH-, FHHI-, FL-, IH-, IHI-, IHHI-, IHL-, I-, 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, IL-, J, M-, MH- en Z-aandelen dus hoger wordt).

De waarde van de activa van elk Subfund van de Vennootschap wordt als volgt bepaald:

- (a) overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten die zijn genoteerd aan een gereguleerde markt zullen worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers; in het geval dat er meer van dergelijke markten zijn, vindt waardering plaats op basis van de laatst beschikbare beurskoers op de voor het betreffende effect of actief belangrijkste markt. Mocht de laatst beschikbare markt koers voor een overdraagbaar effect, geldmarktinstrument en/of afgeleid financieel instrument niet representatief zijn voor de actuele marktwaarde, dan wordt het betreffende overdraagbare effect, geldmarktinstrument en/of afgeleid financieel instrument gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopkoers, zoals de Directie die redelijkerwijs kan vaststellen;

- (b) overdraagbare effecten en/of geldmarktinstrumenten die niet genoteerd zijn aan een gereguleerde markt zullen worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers. Mocht de laatst beschikbare marktcoers voor een overdraagbaar effect, en/of geldmarktinstrument niet representatief zijn voor de actuele marktwaarde, dan wordt het betreffende overdraagbare effect, en/of geldmarktinstrument gewaardeerd door de Directie op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs, zoals de Directie die redelijkerwijs kan vaststellen;
- (c) de financiële afgeleide instrumenten die niet genoteerd zijn aan een gereguleerde markt zullen dagelijks worden gewaardeerd op een betrouwbare en controleerbare manier, in overeenstemming met de marktpraktijk;
- (d) aandelen of participaties in onderliggende open-end beleggingsfondsen zullen worden gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare intrinsieke waarde verminderd met eventuele van toepassing zijnde kosten;
- (e) activa of passiva, uitgedrukt in andere valuta's dan de valuta van het betreffende Subfund, zullen worden omgerekend in deze valuta tegen de wisselkoers die geldt op de betreffende dag dat de banken geopend zijn in Luxemburg;
- (f) in het geval dat de bovengenoemde rekenmethoden niet geschikt of misleidend zijn, kan de Directie andere geschikte waarderingsprincipes voor het vermogen van de Vennootschap aannemen;
- (g) als het Subfund voornamelijk belegt in markten die gesloten zijn op het moment van waardering, wordt het Subfund normaliter gewaardeerd tegen de koersen geldend aan het einde van de vorige handelsdag. Volatiliteit in de markt kan ertoe leiden dat de laatst beschikbare koers geen accurate weergave is van de marktwaarde van de beleggingen van het Subfund. Deze situatie zou kunnen worden gebruikt door beleggers die op de hoogte zijn van de richting waarin de markten zich bewegen, en die transacties zouden kunnen aangaan om gebruik te maken van het verschil tussen de volgende gepubliceerde intrinsieke waarde en de marktwaarde van de beleggingen van het Subfund. Doordat deze beleggers minder dan de marktwaarde betalen bij de uitgifte van aandelen, of meer dan de marktwaarde ontvangen bij de terugkoop van aandelen, zouden andere aandeelhouders te maken kunnen krijgen met een verwatering van de waarde van hun belegging.

Om dit te voorkomen kan de Vennootschap in periodes van volatiliteit op de markten de intrinsieke waarde vóór de publicatie aanpassen zodat deze de marktwaarde van de beleggingen van het Subfund accurater weergeeft.

Swing pricing

Aandelen zullen worden uitgegeven en teruggekocht op basis van één prijs (in deze paragraaf de 'Prijs genoemd). De intrinsieke waarde per aandeel kan op enige Waarderingsdag, afhankelijk van de vraag of een Subfund op de desbetreffende Waarderingsdag netto in een positie van meer inschrijvingen of van meer terugkopen verkeert, worden aangepast zoals hierna uiteengezet om op de prijs uit te komen. Wanneer er op enige Waarderingsdag niet wordt gehandeld in een Subfund of een aandelen categorie van een Subfund, is de prijs de niet aangepaste intrinsieke waarde per aandeel.

De basis waarop de activa van elk Subfund worden gewaardeerd ten behoeve van de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel, is hiervoor uiteengezet. De werkelijke kosten van het aankopen of verkopen van activa en beleggingen voor een Subfund kunnen afwijken van de meest recente beschikbare prijs of, indien van toepassing, intrinsieke waarde die wordt gebruikt bij het berekenen van de intrinsieke waarde per aandeel. Dit kan het gevolg zijn van heffingen, kosten en verschillen tussen aankoop- en verkoopprijzen van de onderliggende beleggingen ('spreads'). Deze kosten hebben een negatief effect op de waarde van een Subfund, dat wordt aangeduid als 'verwatering'.

Om de verwateringseffecten te verzachten kan de Directie naar eigen goeddunken de intrinsieke waarde per aandeel aanpassen.

De Directie behoudt het recht om te bepalen onder welke omstandigheden zij tot een dergelijke verwateringsaanpassing wil overgaan.

De noodzaak tot een verwateringsaanpassing zal afhangen van de omvang van de nieuwe deelnemingen of de terugkopen van aandelen in het desbetreffende Subfund. De Directie kan naar eigen inzicht overgaan tot een verwateringsaanpassing indien naar haar oordeel de bestaande aandeelhouders (in het geval van nieuwe deelnemingen) of de resterende aandeelhouders (in het geval van terugkopen) anders negatieve gevolgen zouden ondervinden. Er kan met name worden besloten tot een verwateringsaanpassing indien:

- (a) een Subfund een continu neergaande trend vertoont (dat wil zeggen dat er een netto-uitstroom is in de vorm van terugkopen);
- (b) een Subfund in verhouding tot zijn omvang geconfronteerd wordt met grote hoeveelheden nieuwe inschrijvingen;
- (c) een Subfund op enige Waarderingsdag netto een positie van meer inschrijvingen of van meer terugkopen kent;
- (d) in ieder ander geval waarin de Directie van oordeel is dat een verwateringsaanpassing noodzakelijk is in het belang van de aandeelhouders.

De verwateringsaanpassing betreft – indien het Subfund zich netto in een positie van meer inschrijvingen bevindt – een verhoging, en – indien het Subfund zich netto in een positie van meer terugkopen bevindt – een verlaging van de intrinsieke waarde per aandeel met een bedrag dat naar het oordeel van de Directie passend is om heffingen, kosten en spreads te voldoen. Het resulterende bedrag is de Prijs, afgerond tot het aantal cijfers achter de komma dat de Directie passend acht. Om onduidelijkheden te voorkomen worden aandeelhouders die in dezelfde situatie verkeren, gelijk behandeld.

Wanneer een verwateringsaanpassing plaatsvindt, leidt dat tot een verhoging van de prijs wanneer het Subfund zich netto in een positie van meer inschrijvingen bevindt, en tot een verlaging van de prijs wanneer het Subfund zich netto in een positie van meer terugkopen bevindt. De prijs van elke categorie in het Subfund wordt afzonderlijk berekend, maar verwateringsaanpassingen zijn procentueel gelijkelijk van invloed op de prijs van iedere categorie.

In situaties waarin de verwateringsaanpassing niet wordt toegepast, kan dit een negatief gevolg hebben voor de totale activa van een Subfund.

Meer informatie over de verwateringsaanpassing is te vinden op de webpagina van het product op het volgende adres: www.robeco.com.

2.6 Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde

Het berekenen van de intrinsieke waarde en het uitgeven, omruilen en terugkopen van aandelen categorieën in één of meer Subfunds kan worden beperkt of opgeschort in het belang van de Vennootschap en haar aandeelhouders als de Directie op enig moment van mening is dat uitzonderlijke omstandigheden daartoe klemmende redenen opleveren, bijvoorbeeld,

- (a) omdat een beurs of gereguleerde markt, waaraan een belangrijk deel van de beleggingen van een Subfund is genoteerd of wordt verhandeld, is gesloten, uitgezonderd normale vakantiedagen, of omdat transacties op een dergelijke beurs of markt zijn beperkt of opgeschort;
- (b) omdat het afstoten van beleggingen door een Subfund niet normaal kan plaatsvinden of niet kan plaatsvinden zonder de belangen van de aandeelhouders of de Vennootschap ernstig te schaden;
- (c) gedurende een belangrijke storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt voor het vaststellen van het vermogen van de Vennootschap, of als om welke reden dan ook de prijs of waarde van de activa van de Vennootschap niet onmiddellijk en nauwkeurig kan worden bepaald; of

- (d) gedurende de tijd waarin de Vennootschap niet in staat is fondsen te repatriëren met als doel betalingen te verrichten voor het terugkopen van aandelen, of gedurende de tijd waarin een overdracht van fondsen die gepaard gaat met het realiseren of verwerven van beleggingen, of wegens terugkoop van aandelen verschuldigde betalingen naar de mening van de Directie niet tegen de gebruikelijke wisselkoersen kunnen plaatsvinden.

De kennisgeving van de opschorting en van het opheffen van een eventuele opschorting wordt - indien toepasselijk – gepubliceerd in kranten in de landen waarin de aandelen van de Vennootschap worden aangeboden, te bepalen door de Directie.

Aandeelhouders die een verzoek hebben ingediend voor het kopen, terugkopen of ruilen van aandelen categorieën, zullen schriftelijk in kennis worden gesteld van een eventuele opschorting en onmiddellijk worden geïnformeerd als deze opschorting weer wordt beëindigd. Gedurende een dergelijke periode hebben aandeelhouders het recht om hun verzoek tot uitgifte, terugkoop of ruil in te trekken. Een dergelijke opschorting voor één of meerdere Subfunds of aandelen categorieën zal geen effect hebben op de berekening van de intrinsieke waarde, de uitgifte, terugkoop en ruil van aandelen categorieën van ieder van de andere Subfunds.

2.7 Dividendbeleid

Het algemeen beleid ten aanzien van uitkeringen van netto-inkomsten en nettokoerswinsten is als volgt:

1. **Categorie D-, 0D-, 10D-, 20D-, 30D-, 40D-, DH-, DHI-, DHHI-, DHL-, DL-, F-, 0F-, 10F-, 20F-, 30F-, 40F-, FH-, FHI-, FHHI-, FL-, I-, 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, IH-, IHI-, IHHI-, IHL-, IL-, J-, M-, MH- en Z-aandelen (vermogensaanwas)**
Inkomsten worden automatisch herbelegd en aan de portefeuille toegevoegd, om op die manier bij te dragen aan een verdere stijging van de intrinsieke waarde.
2. **Categorie B-, BH-, BHI-, BHHI-, C-, CH-, CHI-, CHHI-, 0E-, E-, EH-, EHI-, G-, GH-, GHI-, 0IE-, IE-, IEH- en ZB-aandelen (inkomen)**
Na afsluiting van het boekjaar kan de Vennootschap een voorstel doen tot uitkering van de netto-inkomsten en nettokoerswinsten, die aan categorie B-, BH-, BHI-, BHHI-, C-, CH-, CHI-, CHHI-, 0E-, E-, EH-, EHI-, G-, GH-, GHI-, 0IE-, IE-, IEH- en ZB-aandelen zijn toe te schrijven. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders bepaalt de hoogte en de wijze van uitkering. Conform de bepalingen van de Luxemburgse wet kan de Directie van de Vennootschap besluiten interimdividend uit te keren.
3. **Algemeen**
Conform de wettelijke bepalingen mag de Vennootschap besluiten dividend uit te keren, met als enige beperking dat een dergelijke uitkering van dividend niet tot gevolg mag hebben dat de intrinsieke waarde van de Vennootschap onder het wettelijke minimum daalt. De Vennootschap mag evenzo een interim-dividend uitkeren en besluiten een stockdividend uit te keren.

Als er dividend wordt uitgekeerd, zal uitbetaling van contant dividend geschieden aan in het Register opgenomen aandeelhouders in de valuta van de betreffende aandelen categorie, op het adres dat zij aan het Registratiekantoor hebben opgegeven.

Aankondigingen van dividenduitkeringen (met vermelding van de betreffende betaalkantoren) en alle andere kennisgevingen met betrekking tot Robeco Capital Growth Funds worden gepubliceerd in de "Luxemburger Wort", en, naar goeddunken van de Directie, in enig ander nieuwsblad. Dividenden die niet binnen vijf jaar worden opgevraagd, vervallen aan de Vennootschap, conform de Luxemburgse wet.

2.8 Fiscale aspecten

A. Fiscale behandeling van de Vennootschap

De Vennootschap is in Luxemburg geen inkomstenbelasting, bronbelasting of vermogenswinstbelasting verschuldigd. De Vennootschap is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting

(‘taxe d’abonnement’) ter hoogte van 0,05% (in het geval van categorie 0I-, 10I-, 20I-, 30I-, 40I-, I-, IH-, IHI-, IHHI-, IHL-, 0IE-, IE-, IEH-, IL- en Z-aandelen 0,01%) van haar vermogen, berekend en betaalbaar aan het einde van elk kwartaal. Inkomsten die de Vennootschap uit haar beleggingen ontvangt, kunnen onderworpen zijn aan niet terugvorderbare bronbelastingen in het land van oorsprong.

Deze informatie is gebaseerd op de huidige Luxemburgse wetten, regelgeving en praktijk en is aan veranderingen onderhevig.

B. Fiscale behandeling van aandeelhouders

Belastingregime Europese Unie voor particuliere ingezetenen van de EU of bepaalde andere landen of afhankelijke of geassocieerde gebieden

De Europese Raad heeft op 3 juni 2003 de Europese Richtlijn 2003/48/EG (hierna te noemen ‘de Richtlijn’) betreffende belastingheffing op rendementen op spaartegoeden in de vorm van rente aangenomen. Volgens deze Richtlijn zijn lidstaten van de EU verplicht de belastingdienst van een andere EU-lidstaat gegevens te verschaffen betreffende rente of andere soortgelijke inkomsten die door een betaalkantoor (zoals beschreven in de Richtlijn) binnen de jurisdictie van de betreffende lidstaat zijn betaald aan een particuliere ingezetene van die andere EU-lidstaat. Oostenrijk, België en Luxemburg hebben gekozen voor een overgangperiode met een bronbelastingstelsel voor dergelijke betalingen. Zwitserland, Monaco, Liechtenstein, Andorra en San Marino, de Kanaaleilanden, het eiland Man en de afhankelijke of geassocieerde gebieden in de Caraïben hebben ook vergelijkbare maatregelen ingevoerd met betrekking tot het verschaffen van gegevens of gedurende de bovengenoemde overgangperiode het inhouden van bronbelasting.

Er is in Luxemburg uitvoering gegeven aan de Richtlijn aan de hand van een wet gedateerd 21 juni 2005 (‘de Wet’).

Dividendbetalingen door een Subfund van de Vennootschap zijn onderworpen aan de Richtlijn en de Wet als meer dan 15% van het betreffende vermogen van het Subfund is belegd in schuldvorderingen (zoals beschreven in de Wet). Inkomsten gerealiseerd door aandeelhouders bij de terugkoop of verkoop van aandelen in een Subfund zijn onderworpen aan de Richtlijn en de Wet als meer dan 40% van het betreffende vermogen van het Subfund is belegd in schuldvorderingen (dergelijke Subfunds worden hierna ‘Onderworpen Subfunds’ genoemd).

De toepasselijke bronbelasting zal tot 30 juni 2011 20% bedragen en vanaf 1 juli 2011 35%.

Hieruit volgt dat als een Luxemburgs betaalkantoor of een betaalkantoor uit een ander land met een dergelijk bronbelastingstelsel met betrekking tot een Onderworpen Subfund dividend of opbrengsten uit de terugkoop van aandelen rechtstreeks aan een aandeelhouder betaalt die een particuliere ingezetene is of op basis van belastingtechnische redenen wordt beschouwd als een particuliere ingezetene van een andere EU-lidstaat of ingezetene is van een van de bovengenoemde afhankelijke of geassocieerde gebieden, een dergelijke betaling, behoudens de bepalingen in de volgende onderstaande paragraaf, onderworpen is aan bronbelasting ter grootte van het bovengenoemde percentage.

Er zal door het Luxemburgse betaalkantoor of een betaalkantoor uit een ander land met een dergelijk bronbelastingstelsel geen bronbelasting worden ingehouden als de betreffende individuele belegger (i) het betaalkantoor uitdrukkelijk toestemming heeft verleend om gegevens door te geven aan de betreffende belastingdienst in overeenstemming met de bepalingen van de Wet ofwel (ii) het betaalkantoor een verklaring heeft overhandigd die is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van de Wet door bevoegde overheden van de staat waarvan hij ingezetene is op basis van fiscale behandeling.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om aanvragen voor (of inschrijvingen op) aandelen niet in behandeling te nemen indien de toekomstige belegger niet voldoet aan de bij de Wet vereiste normen die als gevolg van deze Richtlijn zijn verordend.

Het bovenstaande, dat een samenvatting is van de gevolgen van de Richtlijn en de Wet, is gebaseerd op de huidige interpretatie en deze informatie is derhalve niet in alle opzichten compleet. Het dient niet als beleggings- of belastingadvies. Beleggers worden daarom aangeraden advies in te winnen bij hun financieel of belastingadviseur over alle gevolgen van de Richtlijn en de Wet voor hun persoonlijke situatie.

Luxemburg

Behoudens de bepalingen in de Wet, zijn de aandeelhouders geen Luxemburgse vermogenswinstbelasting, inkomstenbelasting, bronbelasting, schenkingsrecht, successierechten of andere belastingen verschuldigd, uitgezonderd de aandeelhouders die hun woonplaats, verblijfplaats of permanente vestiging in Luxemburg hebben, en bepaalde oud-ingezetenen van Luxemburg of ingezetenen, houders van meer dan 10 procent van het aandelenkapitaal van de Vennootschap, die hun aandelen of een deel daarvan binnen zes maanden na aankoop verkopen.

Deze informatie is gebaseerd op de huidige Luxemburgse wetten, regelgeving en praktijk en is aan veranderingen onderhevig. Aspirant aandeelhouders die geïnteresseerd zijn in het verwerven, houden, ruilen, ter terugkoop aanbieden, overdragen en verkopen van aandelen in de Vennootschap, dienen zelf informatie in te winnen over mogelijke fiscale gevolgen en eventuele eisen met betrekking tot deviezencontrole in het land van ingezetenschap of waar zij hun woon- of verblijfplaats hebben.

C. Fiscale behandeling van Robeco Indian Equities (Mauritius).

De fiscale behandeling van dividend en vermogenswinsten van Robeco Indian Equities (Mauritius) – de Dochteronderneming in Mauritius, is onderworpen aan de fiscale wetten en praktijken van India en Mauritius.

Voorgesteld wordt dat de Dochteronderneming in Mauritius een licentie aanvraagt bij de Financial Services Commission van Mauritius (de "FSC") als een Category 1 Global Business Company, welke licentie naar verwachting zal worden verleend. De Dochteronderneming in Mauritius zal bij de Commissioner of Income Tax in Mauritius een aanvraag doen voor een bewijs van fiscale woonplaats en verwacht dit te krijgen. Derhalve wordt aangenomen dat de Dochteronderneming in Mauritius een ingezetene van Mauritius is voor het doel van het ontvangen van de voordelen van het verdrag tussen India en Mauritius ter voorkoming van dubbele belastingheffing (het "India-Mauritius-verdrag"). In de huidige omstandigheden wordt voorzien dat door te beleggen via de Dochteronderneming in Mauritius de opbrengsten van de beleggingen als gevolg van de toepasselijkheid van het India-Mauritius-verdrag in Mauritius worden belast.

Er kan niet worden gegarandeerd dat eventuele toekomstige veranderingen in het India-Mauritius-verdrag of toekomstige interpretaties van het India-Mauritius-verdrag geen negatief effect zullen hebben op de belastingpositie van de beleggingen in India van de Dochteronderneming in Mauritius.

De Dochteronderneming in Mauritius dient in Mauritius 15% van haar netto inkomen als belasting af te dragen. De Dochteronderneming in Mauritius heeft echter recht op een veronderstelde heffingskorting gelijk aan de hoogste van de feitelijk opgelegde buitenlandse belasting of 80% van de Mauritiaanse belasting op haar inkomen uit buitenlandse bronnen, zodat het maximale effectieve belastingtarief op dit moment 3% bedraagt. Als aan de Mauritius Commissioner of Income Tax geen schriftelijk bewijs wordt overlegd waaruit het bedrag aan opgelegde buitenlandse belasting blijkt, dan wordt het bedrag aan buitenlandse belasting niettemin afdoende verondersteld gelijk te zijn aan 80% van de Mauritiaanse belasting die kan worden opgelegd met betrekking tot dat inkomen, waardoor het belastingtarief effectief vermindert tot 3 procent. Afhankelijk van het niveau van de opgelegde buitenlandse belastingen kan dit effectieve belastingtarief minder dan 3% bedragen.

De Dochteronderneming in Mauritius is geen vermogenswinstbelasting verschuldigd in Mauritius. Door de Dochteronderneming in Mauritius behaalde winsten op haar beleggingen in Indiase effecten zijn daarom niet belastbaar in Mauritius. In Mauritius is geen bronbelasting verschuldigd met betrekking tot aan beleggers gedane betalingen. Het is de bedoeling dat de Dochteronderneming in Mauritius een fiscaal ingezetene is van Mauritius, in het bezit is van een geldig bewijs van fiscale woonplaats en geen permanente vestiging heeft in India.

3 – ALGEMENE INFORMATIE

3.1 Kosten en vergoedingen

1. Kosten

De volgende kosten worden rechtstreeks gedragen door de Vennootschap en de verschillende Subfunds en categorieën:

- a) normale provisies over transacties alsmede vergoedingen voor banken, courtages en bewaarloon met betrekking tot de activa van de Vennootschap of uitgaven die daarmee in verband staan, zoals de kosten voor het stemmen bij volmacht;
- b) de kosten die verband houden met de oprichting van de Vennootschap en de Subfunds. Deze kosten zijn volledig betaald door de Vennootschap en de bestaande Subfunds. Indien er in de toekomst nieuwe Subfunds worden gevormd, zullen deze hun eigen oprichtingskosten dragen.
- c) de in het hoofdstuk “Fiscale aspecten” omschreven “taxe d’abonnement”.

2. Beheerkosten

De verschillende Subfunds en categorieën betalen een jaarlijkse beheervergoeding, waarin alle kosten voortvloeiend uit het beheer van de Vennootschap zijn begrepen, die aan de Beheerder dienen te worden betaald. De Beheerder is verantwoordelijk voor de vergoedingen voor de Beleggingsadviseur en Beleggingssubadviseurs.

Het huidige tarief van de beheervergoeding die verschuldigd is met betrekking tot elk Subfund en elke categorie staat vermeld in Bijlage I. Het maximale tarief van de beheervergoeding is 3,05 % per jaar en elke verhoging van het huidige tarief van de beheervergoeding tot een zodanig maximumtarief zal alleen plaatsvinden nadat dit tenminste 1 maand vooraf aan de betrokken aandeelhouders is medegedeeld. Voor een verhoging van de huidige tarieven van de beheervergoeding boven het maximumtarief is een aandeelhoudersvergadering vereist.

3. Vergoeding voor verleende diensten en nog te verlenen diensten

Daarnaast betalen de Vennootschap of de verschillende Subfunds of categorieën aan de Beheerder een vaste jaarlijkse vergoeding voor verleende diensten of nog te verlenen diensten (‘service fee’), waarin alle overige kosten zijn opgenomen, zoals de vergoedingen voor het Domiciliëringskantoor, de Listing Agent, het Administratiekantoor, het Registratiekantoor, de accountants en juridische adviseurs, de kosten verband houdende met het opstellen, drukken en verzenden van alle prospectussen, memoranda, verslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op de Vennootschap, de eventuele vergoedingen en kosten, verbonden aan de registratie van de Vennootschap bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met de publicatie van de koersen en bedrijfskosten en de kosten voor aandeelhoudersvergaderingen. Deze jaarlijkse vergoeding bedraagt maximaal 0,12% per jaar van de maandelijks, gemiddelde Intrinsieke Waarde van de betreffende Subfunds voor het deel van het beheerd vermogen tot EUR 1 miljard (behalve voor het Subfund Robeco Indian Equities, waarvoor een maximumtarief van 0,18% geldt). Als het vermogen van een Subfund groter is dan EUR 1 miljard, geldt een korting van 0,02% op de service fee voor het betreffende Subfund over het vermogen boven deze limiet; over het vermogen boven EUR 5 miljard geldt een korting van 0,04%. Het jaarlijkse servicepercentage kan echter niet lager liggen dan 0,01% voor een specifieke aandelencategorie. Wanneer voor een categorie een jaarlijks service fee van 0% wordt vermeld, worden de door de desbetreffende categorie gemaakte kosten waarvoor de service fee wordt gebruikt, gedragen door Robeco.

4. Performance fee

De beheerder heeft bovendien voor bepaalde aandelencategorieën van bepaalde Subfunds recht op een performance fee, jaarlijks betaalbaar na afloop van het boekjaar.

De performance fee wordt in rekening gebracht aan de relevante Aandelencategorie van het Subfund en kan niet

worden terugbetaald.

Voor de berekening van de performance fee worden twee methodes gebruikt (categorie A en categorie B). In Bijlage I is te lezen welke rekenmethode van toepassing is op welke Aandelencategorie. Verder zijn in Bijlage I de relevante index (hierna 'Index') of index en het vastgestelde percentage (hierna de 'hurdle rate') vermeld voor de berekening van de performance fee en het relevante gedeelte van de performance fee (hierna het 'gedeelte'). Beide methodes worden hieronder kort beschreven (met voorbeelden), een meer gedetailleerde beschrijving van de rekenmethodes wordt gegeven in Bijlage V.

Rekenmethode categorie A:

Er is slechts een performance fee voor de desbetreffende categorie van het Subfund verschuldigd aan het einde van het boekjaar wanneer die categorie van het Subfund beter presteert dan de relevante index of hurdle rate zoals aangegeven in Bijlage I. Er moet sprake zijn van een outperformance sinds de introductie van de desbetreffende categorie van het Subfund of sinds het moment waarop een performance fee verschuldigd was. In het geval dat betaling van de performance fee verschuldigd is, zal de basis voor de berekening van de performance fee voor het volgende boekjaar starten op 0 (zal worden 'gereset'). In het geval dat geen betaling van de performance fee verschuldigd is, zal er geen 'reset' plaatsvinden.

Voorbeelden rekenmethode categorie A ³

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3
Aandelenkoers begin	100	98	108
Aandelenkoers einde	98	108	104
Performance	-2%	10%	-4%
Index / Hurdle rate begin	100	105	107
Index / Hurdle rate einde	105	107	101
Index / Hurdle rate rendement	5%	2%	-6%
Relatief rendement (Performance -/- Index/Hurdle rate rendement) in het boekjaar	-7%	8%	2%
Out- of underperformance sinds introductie of sinds de laatste reset	-7%	1% (=8% - 7%)	2%
Performance fee verschuldigd	NEE	Ja, (max 1% * "Gedeelte")	Ja, (max. 2% * "Gedeelte")
Reset	NEE	JA	JA

Jaar 1: Het aandeel van de desbetreffende categorie van het Subfund heeft niet beter gepresteerd dan de index.

Jaar 2: Het aandeel van de desbetreffende categorie van het Subfund heeft beter gepresteerd dan de index. De performance fee wordt gecorrigeerd voor de underperformance in Jaar 1. Aangezien een performance fee verschuldigd is, wordt de basis voor de berekening van de performance fee voor het volgende boekjaar weer op 0 gezet ('gereset').

Jaar 3: Het aandeel van de desbetreffende categorie van het Subfund heeft beter gepresteerd dan de index sinds de laatste reset. Aangezien een performance fee verschuldigd is, wordt de basis voor de berekening van de performance fee voor het volgende boekjaar weer op 0 gezet ('gereset').

Rekenmethode Categorie B:

De prestatie van de desbetreffende categorie van het Subfund wordt niet alleen gemeten ten opzichte van de relevante index of de 'hurdle rate', maar ook ten opzichte van een 'high watermark'. Een high watermark is de

³ De cijfers in de tabel worden afgerond op één decimaal.

hoogste intrinsieke waarde van de desbetreffende categorie van het Subfund sinds introductie.

Er is alleen een performance fee verschuldigd aan het einde van het boekjaar, als 1. de desbetreffende categorie van het Subfund beter presteert dan de relevante index of hurdle rate zoals beschreven in Bijlage 1 en 2. de desbetreffende categorie van het Subfund beter presteert dan de high watermark en 3. gedurende het betreffende boekjaar de intrinsieke waarde een nieuwe recordhoogte bereikt. Deze ‘recordhoge’ intrinsieke waarde wordt de nieuwe high watermark.

Wanneer wordt voldaan aan de bovenstaande criteria, is de verschuldigde performance fee de laagste van ofwel de outperformance van de desbetreffende categorie van het Subfund vergeleken met de high watermark of de outperformance van de desbetreffende categorie van het Subfund vergeleken met de relevante index of hurdle rate. Aan het einde van het boekjaar wordt de basis voor de berekening van de performance fee voor het volgende boekjaar weer teruggezet op 0 (‘gereset’).

Voorbeelden rekenmethode B ⁴

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
High Watermark	100	109	112	113	113
Aandelenkoers begin	100	105	108	111	112
Aandelenkoers einde	105	108	111	112	116
Performance	5%	3%	3%	1%	4%
Index / Hurdle rate begin	100	104	106	110	110
Index / Hurdle rate einde	104	106	110	110	113
Index / Hurdle rate rendement	4%	2%	4%	0%	3%
Recordhoge intrinsieke waarde bereikt gedurende het jaar	Ja, 109	Ja, 112	Ja, 113	Nee	Ja, 120
Relatief rendement (Performance -/- Index/Hurdle rate rendement) in het boekjaar	1%	1%	-1%	1%	1%
Aandelenkoers einde vergeleken met high watermark	5%	-1%	-1%	-1%	3%
Performance voor berekening performance fee	1%	0%	0%	0%	1%
Performance fee verschuldigd	1% * ‘gedeelte’ * intrinsieke waarde van desbetreffende categorie	0	0	0	1% * ‘gedeelte’ * intrinsieke waarde van desbetreffende categorie
Reset	JA	JA	JA	JA	JA

⁴ De cijfers in de tabel worden afgerond op één decimaal.

- Jaar 1: Het aandeel van de desbetreffende categorie van het Subfund heeft beter gepresteerd dan de index/hurdle rate en dan de high watermark. Bovendien heeft de intrinsieke waarde een nieuwe recordhoogte bereikt. Er is een performance fee verschuldigd. Aangezien de outperformance vergeleken met de index/hurdle rate lager is dan de outperformance vergeleken met de high watermark, zal de performance fee worden gebaseerd op de performance vergeleken met de index/hurdle rate.
- Jaar 2: Het aandeel van de desbetreffende categorie van het Subfund heeft beter gepresteerd dan de index/hurdle rate maar heeft niet de high watermark overtroffen. Er is geen performance fee verschuldigd.
- Jaar 3: Het aandeel van de desbetreffende categorie van het Subfund heeft niet beter gepresteerd dan de index/hurdle rate en heeft de high watermark niet overtroffen. Er is geen performance fee verschuldigd.
- Jaar 4: Het aandeel van de desbetreffende categorie van het Subfund heeft beter gepresteerd dan de index/hurdle rate maar heeft niet de high watermark overtroffen en de intrinsieke waarde heeft geen nieuwe recordhoogte bereikt. Er is geen performance fee verschuldigd.
- Jaar 5: Het aandeel van de desbetreffende categorie van het Subfund heeft beter gepresteerd dan de index/hurdle rate en dan de high watermark. Bovendien heeft de intrinsieke waarde een nieuwe recordhoogte bereikt. Er is een performance fee verschuldigd. Aangezien de outperformance vergeleken met de index/hurdle rate lager is dan de outperformance vergeleken met de high watermark, zal de performance fee worden gebaseerd op de performance vergeleken met de index/hurdle rate.

5. Bewaarvergoeding

De gemiddelde bewaarvergoeding van de Vennootschap zal ongeveer 0,04% van het gemiddelde vermogen van de Vennootschap bedragen. Dit is afhankelijk van het vermogen van de Vennootschap en de verrichte transacties. De vergoeding per Subfund kan echter hoger of lager zijn dan de gemiddelde vergoeding zoals hierboven aangegeven. Afhankelijk van het land waar de activa van het betreffende Subfund worden bewaard, bedraagt het maximale bewaarloon 0,50% van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Subfund. Voor meer informatie betreffende de gemiddelde bewaarvergoeding voor elk Subfund wordt verwezen naar de financiële bijsluiter van het desbetreffende Subfund.

6. Robeco Indian Equities Fund -- Dochteronderneming in Mauritius

De vergoeding voor het beheer van de beleggingen van de Dochteronderneming in Mauritius, Robeco Indian Equities (Mauritius), door Robeco Institutional Asset Management B.V. zullen worden betaald uit de beheervergoedingen voor Robeco Indian Equities, die aan de Beheerder worden betaald. De bedrijfskosten van de Dochteronderneming in Mauritius, waaronder de kosten voor de Administrateur in Mauritius, worden gedragen door de Dochteronderneming in Mauritius. Deze kosten worden geraamd op EUR 75.000 per jaar. De kosten die voortvloeien uit beleggingen, zoals normale provisies over transacties, alsmede vergoedingen voor banken, courtages en bewaarloon met betrekking tot de activa van de Dochteronderneming in Mauritius of uitgaven die daarmee in verband staan, zoals de kosten voor het stemmen bij volmacht, zullen worden gedragen door de Dochteronderneming van Mauritius.

7. Overige informatie

Alle uitgaven van periodieke aard zullen in eerste instantie ten laste van de inkomsten uit beleggingen, vervolgens van de koerswinsten en in laatste instantie van het vermogen van de Vennootschap worden geboekt.

De jaarlijkse kosten, zowel de beheervergoeding als de 'service fee', uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde, worden nader toegelicht in Bijlage I 'Informatie per Subfund'. De vergoedingen worden per maand betaald, op basis van de gemiddelde intrinsieke waarde over de betreffende periode en komen tot uitdrukking in de prijs van de aandelen. Kosten die de betreffende percentages overschrijden en kosten die niet door deze vergoedingen worden gedekt, zullen door de Beheerder worden gedragen.

3.2 **Late trading of markttiming**

Onder late trading wordt verstaan het accepteren van inschrijvingen, ruil- en terugkoopopdrachten na sluiting op de

betreffende Waarderingsdag en de uitvoering van dergelijke opdrachten tegen de koers die gebaseerd is op de intrinsieke waarde die op die dag van toepassing is.

Markttiming dient te worden gezien als een arbitragemethode waarbij een belegger systematisch aandelen in de Vennootschap plaatst, terugkoopt of converteert binnen een korte tijdsperiode en zo profiteert van tijdsverschillen en/of onvolkomenheden in de methode waarop de intrinsieke waarde van de instelling voor collectieve belegging wordt bepaald.

Om de Vennootschap en haar beleggers te beschermen tegen late trading en markttiming zijn de volgende preventieve maatregelen genomen:

1. Na sluitingstijd in Luxemburg worden geen inschrijf-, ruil- of terugkooporders aanvaard.
2. De intrinsieke waarde wordt berekend na de Cut-offtijd ('forward pricing').

Inschrijvingen, ruil- en verkoopopdrachten die na sluitingstijd in Luxemburg van een distributeur zijn ontvangen met betrekking tot orders die voor deze cut-offtijd in Luxemburg zijn ontvangen, worden geaccepteerd als ze binnen een redelijke tijd, die van tijd tot tijd wordt overeengekomen met de Beheerder, naar het Registratiekantoor worden gestuurd.

De Accountant van de Vennootschap zal jaarlijks controleren of de regels met betrekking tot de Cut-offtijd worden nageleefd. Om de belangen van de Vennootschap en haar beleggers te beschermen, controleert de Vennootschap transacties in en uit de Subfunds op markttimingactiviteiten. De Vennootschap staat market timingpraktijken niet toe en behoudt zich in die context het recht voor inschrijvings- en conversieorders van een belegger te weigeren.

3.3 Vorming van pools en gemeenschappelijk beheer

Met het oog op goed beheer en ter verlaging van de administratiekosten én als het beleggingsbeleid van de Subfunds het toestaat, kan de Directie besluiten enkele of alle activa van bepaalde Subfunds en andere Luxemburgse ICB's van de Robeco Groep gezamenlijk te beheren ('gezamenlijk beheerde participaties'). In dit geval zullen de activa van verschillende gezamenlijk beheerde participaties gezamenlijk worden beheerd via de poolingtechniek. Activa die gezamenlijk worden beheerd, worden aangeduid als 'pool'. Dergelijke pools worden alleen gebruikt voor interne beheersdoeleinden. Ze vormen geen aparte rechtspersonen en zijn niet rechtstreeks toegankelijk voor beleggers. Aan elke gezamenlijk beheerde participatie zullen eigen activa worden toegewezen.

Wanneer de activa van een gezamenlijk beheerde participatie via deze techniek worden beheerd, worden de activa die aanvankelijk waren toegekend aan iedere gezamenlijk beheerde participatie bepaald op grond van het aanvankelijke aandeel van de participatie in de pool. Daarna varieert de samenstelling van de activa volgens bijdragen of intrekkingen door de participaties.

Dit verdelingssysteem is van toepassing op alle soorten beleggingen van de pool. Bijkomende beleggingen die worden gedaan door de gezamenlijk beheerde participaties zullen dan ook aan deze participaties worden toegewezen volgens hun respectieve belangen, terwijl verkochte activa op dezelfde manier worden afgetrokken van de activa die worden toegerekend aan elk van de gezamenlijk beheerde participaties.

Alle banktransacties die betrokken zijn bij het beheren van de participaties (dividenden, rente, niet-contractuele vergoedingen, uitgaven) zullen in de pool worden verantwoord en vanuit boekhoudkundig oogpunt opnieuw worden toegewezen aan de gezamenlijk beheerde participaties, naar rato op basis van de dag waarop de transacties worden geregistreerd (voorzieningen inzake passiva, registratie door de bank van inkomsten en/of uitgaven). Contractuele vergoedingen (bijv. voor bewaardiensten, administratie en beheer) worden daarentegen rechtstreeks verantwoord in de respectieve gezamenlijk beheerde participaties.

De activa en passiva behorend bij ieder Subfund zullen op ieder moment identificeerbaar zijn en wettelijk gescheiden blijven.

De Directie stelt de activa voor elk Subfund op de volgende wijze samen:

- (a) de opbrengsten van de uitgifte van aandelen van een Subfund worden opgenomen in de boeken van de Vennootschap onder de activa die aan het betreffende Subfund worden toegerekend, tezamen met de daarbij behorende activa, passiva, inkomsten en uitgaven. De volgende condities moeten daarbij in acht worden genomen:
- (b) als een actief wordt afgeleid van een ander actief wordt dit afgeleide actief opgenomen in de boeken van de Vennootschap, gerangschikt bij dezelfde activa als het actief waarvan het werd afgeleid, en bij elke herwaardering van een actief dient de waardevermeerdering of -vermindering aan het betreffende Subfund te worden toegerekend;
- (c) als de Vennootschap een passief aangaat met betrekking tot het actief van een bepaald Subfund of met betrekking tot een handeling die in relatie tot een actief van een bepaald Subfund is verricht, dient een dergelijke passief aan het betreffende Subfund te worden toegerekend;
- (d) indien een actief of schuld van de Vennootschap redelijkerwijs niet kan worden toegerekend aan een bepaald Subfund, moet een dergelijk actief of een dergelijke schuld worden toegerekend aan alle Subfunds naar rato van het vermogen van de betreffende Subfunds.

Indien binnen hetzelfde Subfund verschillende aandelen categorieën zijn uitgegeven, zijn bovenstaande regels mutatis mutandis op deze categorieën van toepassing.

Nadere informatie met betrekking tot de uitgifte- en terugkoop prijs kan worden verkregen ten kantore van de Vennootschap.

Bij het beheren van Subfunds in pools zal het beleggingsbeleid van elk van de betrokken Subfunds in acht worden genomen.

3.4 Beheerder

De Directie van de Vennootschap heeft Robeco Luxembourg S.A. aangesteld als beheerder van de Vennootschap (hierna te noemen 'Beheerder') die, onder leiding van de Directie van de Vennootschap, de dagelijkse verantwoordelijkheid zal dragen voor de administratie, de marketingactiviteiten, het beleggingsbeheer en de beleggingsadviesdiensten met betrekking tot alle Subfunds. Voor alle Subfunds heeft de Beheerder zijn beleggingsbeheer- en beleggingsadviestaken uitbesteed aan Robeco Institutional Asset Management B.V.

De Beheerder heeft zijn administratieve taken en zijn registratie- en overdrachtstaken uitbesteed aan RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (handelend als 'Administratiekantoor' en 'Registratie- en overdrachtskantoor').

De Beheerder is opgericht in de vorm van een 'société anonyme' naar Luxemburgs recht op 7 juli 2005 en zijn statuten zijn op 26 juli 2005 gepubliceerd in de *Memorial*. De Beheerder is goedgekeurd als beheerder conform hoofdstuk 13 van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging. De Beheerder maakt deel uit van de Robeco Groep en fungeert ook als beheerder voor Robeco Interest Plus Funds, Robeco Lux-o-rente, Robeco Liquidity Funds, Robeco Structured Finance Fund en Robeco Income Funds.

De directie van de Beheerder bestaat uit:

- A. van Hienen;
- Volker Wytzes (hoofd Fund Administration, Robeco Groep);
- Norbert C.H.M. Wagemans (Vice President Fund Administration, Robeco Groep).

Dhr. Van Hienen en dhr. Wagemans zijn ook degenen die de activiteiten van de Beheerder uitvoeren. Het kapitaal van de Beheerder is op de datum van ondertekening van dit prospectus EUR 2,5 miljoen.

De Beheerder zal ervoor zorgdragen dat de beleggingsrestricties van de Vennootschap worden nageleefd en zal erop toezien dat de strategieën en het beleid van de Vennootschap worden toegepast.

De Beheerder zal periodiek rapporten sturen naar de Directie en zal de individuele leden van de Directie direct op de hoogte stellen indien de beleggingsrestricties actief worden overtreden door de Vennootschap.

De Beheerder ontvangt periodieke verslagen van de Beleggingsadviseur en andere dienstverleners.

3.5 Beleggingsadviseur

Robeco Institutional Asset Management B.V. ('RIAM'), een beleggingsmaatschappij die onderdeel is van de Robeco Groep in Rotterdam, zal het dagelijks beheer van het vermogen van de Vennootschap verzorgen. De Beleggingsadviesovereenkomst tussen de Beheerder en RIAM is gesloten op 29 september 2005 voor onbepaalde tijd. Zij kan schriftelijk worden beëindigd met inachtneming van een termijn van één jaar, behalve wanneer de belangen van de beleggers een andere termijn vereisen.

RIAM is voorstander van verantwoord beleggen; hierbij gaat het om verantwoord beleggen vanuit milieu-, sociale en governanceoogpunt. Meer informatie over dit onderwerp is te vinden op www.robeco.com/responsible investing.

RIAM heeft toestemming gekregen om zijn beleggingsbeheertaken te delegeren aan Subadviseurs (waarbij het bedrijf zelf aansprakelijk blijft en zelf de kosten draagt) die worden vermeld in Bijlage 1 "Informatie per Subfund".

Het beleggingsbeleid van de Vennootschap wordt bepaald door de Directie van de Vennootschap. Besluiten tot het kopen, verkopen of aanhouden van activa worden door de Beleggingsadviseur genomen, echter altijd onder de supervisie en controle van de Beheerder. De Beleggingsadviseur is niet verantwoordelijk voor de door de Directie van de Vennootschap, de Beheerder of de in diens opdracht handelende instanties of personen genomen beleggingsbesluiten.

3.6 Structuur en doel

De Vennootschap werd opgericht voor onbepaalde tijd op 2 mei 1997. De statuten van de Vennootschap zijn op 6 juni 1997 gepubliceerd in de *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* ('de *Mémorial*') van het Groothertogdom Luxemburg. De statuten zijn op 15 april 2010 voor het laatst gewijzigd en deze wijzigingen zijn op 14 mei 2010 gepubliceerd in de *Mémorial*.

De Vennootschap is een *Société d'investissement à Capital Variable* volgens de Luxemburgse wet met betrekking tot commerciële bedrijven van 10 augustus 1915 en deel I van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging. De Vennootschap is onder nummer B 58 959 opgenomen in het register van de Kamer van Koophandel te Luxemburg, waar eveneens haar statuten zijn gedeponeerd en ter inzage liggen en kopieën daarvan op verzoek verkrijgbaar zijn.

Het minimumkapitaal bedraagt EUR 1.250.000. Teneinde de omvang van het kapitaal van de Vennootschap te kunnen bepalen, zal het niet in euro uitgedrukte vermogen van elk Subfund worden omgerekend in euro. Het kapitaal van de Vennootschap bestaat dan uit de som van de vermogens van de Subfunds. Het kapitaal van de Vennootschap zal automatisch worden aangepast indien extra aandelen worden uitgegeven of uitstaande aandelen worden teruggekocht, zonder dat daarvoor een speciale aankondiging of publicatie noodzakelijk is.

De activa van de Vennootschap zijn onderhevig aan de gebruikelijke marktfluctuaties en de risico's, inherent aan het beleggen in waardepapieren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van de Vennootschap zullen worden gerealiseerd.

3.7 Bewaarder, betaalkantoor, listing agent en domiciliëringskantoor

De Vennootschap heeft een overeenkomst gesloten met RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

De overeenkomst bepaalt dat alle effecten en liquide middelen van de Vennootschap door of in opdracht van de Bewaarder moeten worden aangehouden. De Bewaarder is eveneens verantwoordelijk voor het incasseren van de hoofdsom en de inkomsten over, alsmede het betalen voor en incasseren van opbrengsten van door de Vennootschap gekochte en verkochte effecten. De Depotbank is bevoegd de activa van de Vennootschap onder de gebruikelijke commerciële voorwaarden in bewaring te geven bij financiële instellingen in Luxemburg of andere landen, hetzij op naam van de Depotbank op een sub-rekening van de Vennootschap, hetzij rechtstreeks op naam van de Vennootschap, maar dan alleen indien de Depotbank volledige controle over de aanwending van deze activa houdt.

De Bewaarder moet bovendien:

- a) zeker stellen dat de door de Vennootschap tot stand gebrachte verkoop, uitgifte, terugkoop en annulering van aandelen geschiedt conform wettelijke en statutaire bepalingen;
- b) zeker stellen dat bij transacties waarbij de activa van de Vennootschap zijn betrokken, de vergoeding binnen de gebruikelijke termijnen aan de Bewaarder wordt overgemaakt;
- c) zeker stellen dat de inkomsten van de Vennootschap conform de statuten worden aangewend.

De overeenkomst bepaalt tevens dat RBC Dexia Investor Services Bank S.A. op zal treden als hoofdbetaalkantoor met betrekking tot dividenduitkeringen op aandelen van de Vennootschap. Op grond van een tweede overeenkomst tussen de Vennootschap en RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zal RBC Dexia Investor Services Bank S.A. ook fungeren als domiciliëringkantoor en *listing agent* voor de Vennootschap.

3.8 Administratiekantoor en Registratiekantoor

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is overeenkomstig een Beleggingsfondsserviceovereenkomst door de Beheerder tot Administrateur benoemd. In deze hoedanigheid is RBC Dexia Investor Services Bank S.A. verantwoordelijk voor de algemene administratieve activiteiten zoals voorgeschreven door de Luxemburgse wet, het berekenen van de intrinsieke waarde, en het verzorgen van de boekhouding van de Vennootschap.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is door de Beheerder ook benoemd tot Registratiekantoor van de Vennootschap.

In zijn hoedanigheid als Registratiekantoor is RBC Dexia Investor Services Bank S.A. verantwoordelijk voor het verwerken van de uitgifte, ruil en terugkoop van aandelen en het bijhouden van het aandeelhoudersregister.

3.9 Vergaderingen en rapportage

Het boekjaar van de Vennootschap eindigt ieder jaar op de laatste dag van juni. Gecontroleerde verslagen worden binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar gepubliceerd en ter beschikking gesteld aan aandeelhouders, terwijl ongecontroleerde halfjaarverslagen binnen twee maanden na afloop van de periode waarop ze betrekking hebben ter beschikking worden gesteld aan aandeelhouders. De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal in Luxemburg worden gehouden, op de laatste donderdag van de maand november, om 15.00 uur. De jaarlijkse Algemene Vergadering vertegenwoordigt alle aandeelhouders van de Vennootschap; genomen besluiten zijn bindend voor alle aandeelhouders van de Vennootschap, ongeacht van welk Subfund zij aandeelhouders zijn.

Indien er echter besluiten worden genomen die uitsluitend betrekking hebben op de specifieke rechten van de aandeelhouders van één Subfund, of als de kans bestaat op tegenstrijdige belangen tussen verschillende Subfunds, dan worden dergelijke besluiten genomen door een Algemene Vergadering waarin de aandeelhouders van het betreffende Subfund zijn vertegenwoordigd. Oproepingen voor algemene vergaderingen met vermelding van de agenda, tijd en plaats, alsmede de quorum- en meerderheidsvereisten, voor zover voorgeschreven door de Luxemburgse wetgeving, worden gezonden naar aandelenhouders en gepubliceerd in de *Mémorial* en in Luxemburgse krant(en), en, naar goeddunken van de Directie, in enig ander nieuwsblad. Jaarverslagen met de goedgekeurde jaarrekeningen van de Vennootschap, alsmede halfjaarverslagen zijn verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap in Luxemburg.

3.10 Liquidatie en fusies

Liquidatie van de Vennootschap

Tot liquidatie van de Vennootschap kan worden overgegaan:

- bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, waarbij dezelfde bepalingen in acht worden genomen als die welke gelden voor het wijzigen van de statuten;
- indien het kapitaal van de Vennootschap minder dan tweederde deel van het minimumkapitaal ofwel EUR 1.250.000 bedraagt, is de Directie gehouden de ontbinding van de Vennootschap voor te stellen in een Algemene Vergadering waarvoor geen quorum wordt voorgeschreven en die zal beslissen bij volstreekte meerderheid van stemmen.
- indien het kapitaal van de Vennootschap minder dan één vierde deel van het minimumkapitaal bedraagt, is de Directie gehouden de ontbinding van de Vennootschap voor te stellen in een Algemene Vergadering waarvoor geen quorum wordt voorgeschreven. Tot ontbinding kan worden besloten door aandeelhouders die samen één vierde deel van de in de vergadering vertegenwoordigde aandelen houden.

Eventuele liquidatie van de Vennootschap dient te worden uitgevoerd conform de bepalingen van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging. Het vermogen van elk Subfund, zoals dat is vastgesteld door de vereffenaar, zal onder de aandeelhouders van elk Subfund worden verdeeld, naar rato van hun aandelenbezit en rekening houdend met de aan de afzonderlijke aandelen categorieën verbonden rechten. Bedragen die niet voor het einde van de liquidatie zijn opgeëist, zullen in consignatie worden gegeven bij de Caisse des Consignations in Luxemburg, voor diegene die daartoe zijn gerechtigd. Bedragen die niet voor verjaring worden opgeëist, kunnen verbeurd worden verklaard conform de van toepassing zijnde bepalingen in de Luxemburgse wet.

Liquidatie en fusie van Subfunds

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van een Subfund kan het kapitaal van de Vennootschap verlagen door alle aandelen van het betreffende Subfund in te trekken en de intrinsieke waarde per aandeel, zoals berekend op de dag van de uitkering, aan de aandeelhouders te vergoeden. Er is geen quorum vereist en het besluit dient te worden goedgekeurd door een meerderheid van de vertegenwoordigde aandelen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van een Subfund kan eveneens besluiten het betreffende Subfund te doen fuseren met een ander Subfund of te integreren in een andere, alsdan conform Deel I van de Luxemburgse Wet van 20 december 2002 geregistreerde instelling voor collectieve belegging, in ruil voor aandelen van die instelling aan de aandeelhouders van het Subfund. De Vennootschap zal een dergelijk besluit publiekelijk bekendmaken (of aankondigen, afhankelijk van de situatie) en daarbij informatie verstrekken over het nieuwe Subfund of de desbetreffende instelling voor collectieve belegging. De bekendmaking en/of aankondiging zal één maand voor de feitelijke fusie of integratie plaatsvinden, teneinde de houders van de betreffende aandelen de gelegenheid te bieden om een verzoek tot terugkoop, zonder kosten, in te dienen, voordat de bedoelde transactie wordt uitgevoerd. In het geval van een voorgenomen integratie of fusie van een Subfund met een ander Subfund kan voornoemde bekendmaking en/of aankondiging reeds voor de eventuele Aandeelhoudersvergadering die daartoe (nog) dient te besluiten, plaatsvinden. Er is geen quorum vereist voor een Algemene Vergadering die dient te besluiten over een integratie van of fusie tussen verschillende Subfunds binnen de Vennootschap, en besluiten kunnen in dit geval bij meerderheid van de vertegenwoordigde aandelen worden genomen. Voor besluiten met betrekking tot de overdracht van een pool van activa en passiva aan een andere instelling voor collectieve belegging, te nemen door een algemene vergadering van aandeelhouders van een Subfund, zijn hetzelfde quorum en dezelfde meerderheid vereist als die welke gelden voor integratie of fusie van Subfunds. Indien er sprake is van een fusie met een beleggingsfonds (fonds commun de placement) of een in het buitenland gevestigde instelling voor collectieve belegging, zal een daartoe dienend besluit uitsluitend bindend zijn voor aandeelhouders die de voorgestelde fusie hebben goedgekeurd. Er is geen quorum vereist voor de buitengewone vergadering van aandeelhouders die beslist over een fusie met een andere instelling voor collectieve belegging en het besluit kan bij een eenvoudige meerderheid van stemmen worden genomen.

Bovendien kan de Directie, indien zij op redelijke gronden kan vaststellen dat:

- (i) het voortbestaan van enig Subfund in strijd zou zijn met de wetten met betrekking tot effecten of beleggingen of daaraan verwante wetten of voorschriften van enige regerings- of wetgevende instantie in Luxemburg of in enig ander land waarin de Vennootschap gevestigd is of van waaruit zij bestuurd wordt of de aandelen te koop aanbiedt, of
- (ii) het voortbestaan van enig Subfund de Vennootschap enige belastingverplichting zou opleggen, die haar anders niet zou worden opgelegd, of haar enig ander geldelijk nadeel zou berokkenen, dat haar anders niet zou worden berokkend, of
- (iii) het voortbestaan van enig Subfund de verkoop van de aandelen in enig land, zoals hiervoor genoemd, zou verhinderen of beperken, of
- (iv) indien een verandering in de economische of politieke omstandigheden met betrekking tot een Subfund dat zou rechtvaardigen en
- (v) indien het totale nettovermogen van enig Subfund minder bedraagt dan het bedrag dat de Directie als het minimum beschouwt om het Subfund te laten voortbestaan in het belang van de beleggers,

besluiten een Subfund op te heffen of het te doen fuseren met een ander Subfund of een andere instelling voor collectieve belegging en wel op de wijze en volgens de procedures zoals hiervoor beschreven en bepaald.

3.11 Samensmelting van aandelencategorieën

De desbetreffende Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan bovendien besluiten om de aandelen van een bepaalde categorie van een Subfund in te trekken door deze toe te delen aan een andere categorie van hetzelfde Subfund. Een dergelijk besluit zal conform de eerder genoemde bepalingen, na voorafgaande publieke bekendmaking en/of aankondiging, worden genomen.

Bovendien kan de Directie, indien zij op redelijke gronden kan vaststellen dat:

- (i) het voortbestaan van enige categorie in strijd zou zijn met de wetten met betrekking tot effecten of beleggingen of daaraan verwante wetten of voorschriften van enige regerings- of wetgevende instantie in

Luxemburg of in enig ander land waarin de Vennootschap gevestigd is of van waaruit zij beheerd wordt of de aandelen te koop aanbiedt; of

- (ii) het voortbestaan van enige categorie de Vennootschap enige belastingverplichting zou opleggen, die haar anders niet zou worden opgelegd, of haar enig ander geldelijk nadeel zou berokkenen, dat haar anders niet zou worden berokkend; of
- (iii) het voortbestaan van enige categorie de verkoop van de aandelen in enig land, zoals hiervoor genoemd, zou verhinderen of beperken; of
- (iv) indien een verandering in de economische of politieke omstandigheden met betrekking tot een categorie dat zou rechtvaardigen; of
- (v) indien de totale intrinsieke waarde van enige categorie minder bedraagt dan het bedrag dat de Directie als het minimum beschouwt om de categorie te laten voortbestaan in het belang van de beleggers,

kan de Directie besluiten een categorie op te heffen of het te doen fuseren met een andere categorie of een andere instelling voor collectieve belegging en wel op de wijze en volgens de procedures zoals hiervoor beschreven en bepaald.

3.12 Documenten ter inzage

De volgende documenten liggen ter inzage ten kantore van de Vennootschap en ten kantore van de Bewaarder:

1. de statuten van de Vennootschap, het Prospectus van de Vennootschap en de verkorte prospectussen van de Subfunds;
2. de depotbank- en betaalkantoorovereenkomst tussen de Vennootschap en RBC Dexia Investor Services Bank S.A.;
3. de domiciliërings- en listing-agentovereenkomst tussen de Vennootschap en RBC Dexia Investor Services Bank S.A.;
4. de beheerfondsserviceovereenkomst tussen de Vennootschap en de Beheerder;
5. de beleggingsadviesovereenkomst tussen de Beheerder en Robeco Institutional Asset Management B.V.;
6. de serviceovereenkomst tussen de Beheerder en RBC Dexia Investor Services Bank S.A.;
7. het beleid van Robeco inzake risicobeheer.

Kopieën van de statuten, het Prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap en de verkorte prospectussen van elk Subfund zijn verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap en ten kantore van de Bewaarder. Deze verslagen worden gezien als een onderdeel van dit prospectus.

4 – RISICO-OVERWEGINGEN

Potentiële beleggers in aandelen moeten zich ervan bewust zijn dat aan een belegging in een van de Subfunds financiële risico's verbonden zijn. De aandelen kunnen in waarde stijgen of dalen afhankelijk van de ontwikkeling van de waarde van de beleggingen van het Subfund. Potentiële beleggers moeten daarom, voordat ze besluiten aandelen te kopen, alle informatie in het Prospectus zorgvuldig bestuderen. Ze moeten met name de volgende belangrijke en relevante risico's en het beleggingsbeleid van Subfunds in aanmerking nemen.

Een Subfund kan verschillende soorten effecten of effecten uit verschillende vermogenscategorieën – aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, afgeleide instrumenten – bezitten, afhankelijk van de beleggingsdoelstellingen van het Subfund. Ieder type belegging heeft weer zijn eigen beleggingsrisico's. Ook de Subfunds hebben verschillende soorten risico's, afhankelijk van de effecten die ze bezitten.

Hierna volgt een samenvatting van de verschillende soorten beleggingsrisico die op de Subfunds van toepassing kunnen zijn. Afhankelijk van hun beleggingsbeleid kunnen de Subfunds worden blootgesteld aan specifieke risico's zoals hierna genoemd. Subfunds hoeven niet noodzakelijk aan alle hierna genoemde risico's te worden blootgesteld. Eventuele specifieke risico's van de Subfunds staan vermeld in Bijlage I.

Aspirant beleggers dienen het gehele Prospectus te lezen en advies in te winnen van hun juridische, financiële en belastingadviseur voordat zij besluiten te beleggen in het Subfund.

Algemeen beleggingsrisico

De waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garanties voor de toekomst. De waarde van een aandeel hangt af van ontwikkelingen op de financiële markten en kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders lopen het risico dat hun beleggingen uiteindelijk minder waard zijn dan het oorspronkelijk belegde bedrag of dat ze zelfs niets meer waard zijn. Binnen het algemene beleggingsrisico kan onderscheid worden gemaakt tussen (1) marktrisico, (2) concentratierisico, (3) valutarisico en (4) het risico van voortijdige beëindiging.

(1) Marktrisico

De waarde van de aandelen is gevoelig voor marktfluctuaties in het algemeen, en voor schommelingen in de prijs van individuele financiële instrumenten in het bijzonder. Daarnaast moeten beleggers zich bewust zijn van de mogelijkheid dat de waarde van beleggingen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in politieke, economische of marktomstandigheden, en als gevolg van veranderingen in individuele bedrijfsomstandigheden. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.

(2) Concentratierisico

Op basis van zijn beleggingsbeleid kan het Subfund beleggen in financiële instrumenten van emittenten die (voornamelijk) binnen dezelfde sector of regio, of op dezelfde markt opereren. Als dat het geval is – als gevolg van de concentratie van de beleggingsportefeuille van het Subfund – kunnen gebeurtenissen die van invloed zijn op deze emittenten grotere gevolgen hebben voor het vermogen van het Subfund dan in het geval van een minder geconcentreerde beleggingsportefeuille.

(3) Valutarisico

De Subfunds kunnen hun vermogen geheel of gedeeltelijk beleggen in overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, ICBE's of andere ICB's of andere in aanmerking komende financiële instrumenten die in andere valuta's luiden dan de valuta waarin het Subfund luidt. Als gevolg hiervan kunnen fluctuaties in de wisselkoers zowel een negatief als een positief effect hebben op het beleggingsresultaat van de Subfunds. Valutarisico's kunnen worden afgedekt met valutatermijntransacties en valutaopties.

(4) Risico van voortijdige beëindiging

In het geval van voortijdige beëindiging van een Subfund, zal het Subfund aan de aandeelhouders op een pro-ratabasis hun belang in het vermogen van het Subfund uitkeren. Het is mogelijk dat op het moment van een dergelijke verkoop of uitkering bepaalde door het Subfund gehouden beleggingen minder waard zijn dan hun oorspronkelijke kosten, wat leidt tot een aanzienlijk verlies voor de aandeelhouders. Bovendien zullen enige organisatorische uitgaven met betrekking tot het Subfund die nog niet volledig zijn afgeschreven ten laste komen van het kapitaal van het Subfund op dat moment.

De omstandigheden waaronder een Subfund geliquideerd kan worden, worden besproken in paragraaf 3.10.

Wederpartijrisico

Het kan voorkomen dat een wederpartij van het Subfund niet aan zijn verplichtingen jegens het Subfund kan voldoen. Dit risico wordt zoveel mogelijk beperkt door wederpartijen met de grootste zorg te selecteren.

Over het algemeen is er minder regelgeving en toezicht vanuit de overheid op transacties via andere kanalen dan de officiële beurzen dan op transacties op gereguleerde beurzen. Via de niet-officiële kanalen worden vooral valuta's, termijncontracten, spotcontracten en optiecontracten, credit default swaps, total return swaps en bepaalde opties op valuta's verhandeld. Bovendien is veel van de bescherming die beleggers genieten op bepaalde gereguleerde beurzen, zoals de prestatiegarantie van een clearinginstituut op de beurs, mogelijk niet beschikbaar voor transacties via niet-officiële beurzen. Daardoor loopt een Subfund dat transacties aangaat op niet-officiële markten, het risico dat de directe wederpartij zijn verplichtingen verbonden aan de transacties niet nakomt en dat het Subfund een verlies lijdt. De Vennootschap zal alleen transacties aangaan met wederpartijen die door de Vennootschap kredietwaardig worden geacht. De Vennootschap kan het risico verbonden aan dergelijke transacties verkleinen door accredities of onderpand te ontvangen van bepaalde wederpartijen in overeenstemming met de Luxemburgse wetten en regelgeving. Ondanks de maatregelen die de Vennootschap kan nemen om het risico dat een wederpartij niet aan zijn verplichtingen kan voldoen te verkleinen, kan geen garantie worden gegeven dat een wederpartij niet in gebreke zal blijven of dat een Subfund daardoor geen verlies zal lijden.

Liquiditeitsrisico

De hoogte van feitelijke aan- en verkoopkoersen van financiële instrumenten waarin het Subfund belegt, is mede afhankelijk van de liquiditeit van de desbetreffende financiële instrumenten. Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Subfund ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod en dit kan mogelijk leiden tot uitstel of beperking van de aankoop en uitgifte van aandelen.

Transacties in financiële derivaten staan bloot aan een liquiditeitsrisico. Futureposities kunnen niet-liquide zijn of moeilijk verkoopbaar wegens door de desbetreffende beurs gestelde limieten aan de koersbewegingen per dag. Gezien het bilaterale karakter van posities die niet via de officiële beurzen worden verhandeld ('OTC-posities'), kan de liquiditeit van deze transacties niet worden gegarandeerd. De werkwijze van niet officiële markten ('OTC-markten') kan invloed hebben op de beleggingen via niet officiële markten van het Subfund.

Van tijd tot tijd kunnen de wederpartijen waarmee de Vennootschap transacties aangaat ophouden met market-making-activiteiten of het afgeven van prijzen voor sommige instrumenten. In die gevallen kan het zijn dat de Vennootschap niet in staat is een gewenste transactie of een compenserende transactie uit te voeren voor een open positie, wat een nadelig effect op de performance kan hebben.

Risico van het gebruik van financiële afgeleide instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten staan bloot aan verschillende, in dit hoofdstuk genoemde, risico's. Risico's die specifiek verbonden zijn aan afgeleide financiële instrumenten zijn:

Risico van handelen in credit default swaps

Handel in credit default swaps kan afwijken van de gedekte effecten van de referentie-entiteit. Bij ongunstige marktomstandigheden kan de basis (het verschil tussen de obligatiespread en de spread op credit default swaps) grotere volatiliteit laten zien.

Hefboomrisico

Het Subfund kan gebruik maken van afgeleide instrumenten, technieken of structuren. Deze kunnen worden gebruikt om risico's af te dekken, beleggingsdoelstellingen te bereiken en efficiënt portefeuillebeheer te garanderen. Deze instrumenten kunnen een hefboomeffect met zich meebrengen, waardoor de gevoeligheid van het Subfund voor marktfluctuaties zal toenemen. Het risico van afgeleide instrumenten, technieken of structuren zal altijd binnen de voorwaarden van het integrale risicobeheer van het Subfund blijven.

Risico van synthetische shortposities

Het Subfund mag gebruik maken van afgeleide instrumenten om synthetische shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. In extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.

Risico's van afdekkingstransacties voor bepaalde categorieën

Beleggers worden erop gewezen dat de Subfunds van de Vennootschap verscheidene categorieën aandelen hebben die onder meer van elkaar verschillen door de valuta waarin zij luiden, en door het afdekken van valutaposities, inflatie of duration op categorieniveau. Beleggers zijn dan ook blootgesteld aan het risico dat de intrinsieke waarde van een categorie zich ongunstig kan ontwikkelen ten opzichte van een andere categorie als gevolg van afdekkingstransacties die worden uitgevoerd op het niveau van de afgedekte categorie.

Waarderingsrisico

Tot de overige risico's bij het gebruik van afgeleide instrumenten behoren het risico van verschillende waarderingsmethoden van afgeleide instrumenten als gevolg van verschillende toegestane waarderingsmethoden en het feit dat afgeleide instrumenten niet altijd perfect correleren met onderliggende effecten, koersen en indices. Veel afgeleide instrumenten, met name afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn complex en worden vaak subjectief gewaardeerd. Bovendien kan de waardering slechts door een beperkt aantal marktprofessionals worden verstrekt die vaak als wederpartij bij de te waarden transactie optreden; dit kan de onafhankelijkheid van dergelijke waarderingsmethoden in gevaar brengen. Onjuiste waarderingsmethoden kunnen resulteren in vereiste hogere contante betalingen aan wederpartijen of een waardeverlies voor een Subfund.

Risico van het uitlenen van financiële instrumenten

In het geval van het uitlenen van financiële instrumenten loopt het Subfund het risico dat de ontvanger niet in staat is te voldoen aan zijn verplichting om de uitgeleende financiële instrumenten op de afgesproken datum terug te leveren of om het vereiste onderpand te leveren. Het uitleenbeleid van het Subfund is bedoeld om dergelijke risico's zoveel mogelijk in de hand te houden.

Met betrekking tot het uitlenen van effecten, dienen beleggers zich er met name bewust van te zijn dat (A) als de lener van door een Subfund uitgeleende effecten deze niet teruglevert, er een risico is dat het ontvangen onderpand minder dan de waarde van de uitgeleende effecten vertegenwoordigt, of dat nu het gevolg is van onjuiste prijsbepaling, nadelige marktbevingen, een achteruitgang in de kredietbeoordelingen van emittenten van het onderpand, of onvoldoende liquiditeit van de markt waarop het onderpand wordt verhandeld; dat (B) in het geval van herbelegging van liquide onderpand kan een dergelijke herbelegging (i) een hefboomeffect creëren met dienovereenkomstige risico's en het risico van verliezen en volatiliteit, (ii) marktexposures met zich meebrengen die niet consistent zijn met de doelstellingen van het Subfund, of (iii) een lager bedrag opbrengen dan het bedrag van het terug te leveren onderpand; en dat (C) vertragingen in de teruglevering van uitgeleende effecten een nadelig effect kan hebben op het vermogen van een Subfund om aan zijn verplichtingen te voldoen met betrekking tot de verkoop van effecten.

Risico van terugkoopovereenkomsten

Met betrekking tot terugkoopovereenkomsten dienen beleggers er zich met name van bewust te zijn dat (A) ingeval van nalatigheid van de wederpartij bij wie liquide middelen van een Subfund zijn belegd het risico bestaat dat ontvangen onderpand minder opbrengt dan de belegde liquide middelen, of dat nu het gevolg is van onjuiste prijsbepaling van het onderpand, nadelige marktbevingen, een achteruitgang in de kredietbeoordelingen van emittenten van het onderpand, of onvoldoende liquiditeit van de markt waarop het

onderpand wordt verhandeld; dat (B) (i) het vastzetten van liquide middelen in transacties van uitzonderlijke omvang of duration, (ii) vertragingen in het terugkrijgen van belegde liquide middelen, of (iii) problemen bij het verkopen van onderpand een beperking kan inhouden van het vermogen van het Subfund om aan verzoeken tot terugkoop, aankopen van effecten of, meer in het algemeen, herbelegging, te voldoen, en dat (C) terugkoopovereenkomsten, al naar gelang de situatie, een Subfund in hogere mate blootstellen aan risico's als die welke samenhangen met financiële afgeleide instrumenten van het type optie of termijncontract, risico's die al eerder in dit prospectus zijn uiteengezet.

Vereffeningrisico

Voor het Subfund kan onjuiste betaling, niet-betaling of te late betaling of levering van financiële instrumenten door een wederpartij betekenen dat de vereffening via een handelssysteem niet (op tijd) of niet overeenkomstig de verwachtingen kan plaatsvinden.

Grote terugkoop

Aangezien de Vennootschap een open-end Fund is, kan elk Subfund in theorie op elke Waarderingsdag geconfronteerd worden met een groot aantal terugkopen. In een dergelijk geval moeten op korte termijn beleggingen worden verkocht om te kunnen voldoen aan de terugbetalingsverplichting jegens de terugkopende aandeelhouders. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het Subfund en kan mogelijk leiden tot uitstel of beperking van de aankoop en uitgifte van aandelen.

Landenrisico

Sommige Subfunds beleggen in obligaties en andere verhandelbare schuldbewijzen en -titels van emittenten die gevestigd zijn in verschillende landen en geografische regio's. De economieën van individuele landen kunnen in gunstige of in ongunstige zin van elkaar verschillen met betrekking tot: bruto binnenlands product of bruto nationaal product, inflatie, herinvestering van kapitaal, zelfvoorzienendheid op het gebied van grondstoffen en situatie van de betalingsbalans. De normen voor rapportage, boekhouding en controle van de emittenten kunnen op belangrijke punten van land tot land verschillen. Deze verschillen kunnen aanzienlijk zijn. Daardoor kan er van land tot land minder informatie beschikbaar zijn voor beleggers in effecten of andere activa. Nationalisatie, onteigening of confiscatoire belasting, valutablokking, politieke veranderingen, overheidsregulering, politieke of sociale instabiliteit of diplomatieke ontwikkelingen kunnen een negatieve invloed hebben op de economie van een land of de beleggingen van een Subfund in een dergelijk land. In het geval van onteigening, nationalisatie of een andere vorm van confiscatie, zou het Subfund zijn gehele belegging in het betreffende land kunnen verliezen. Daarnaast kunnen wetten die betrekking hebben op bedrijven, faillissementen en solvabiliteit beperkte bescherming bieden aan houders van effecten zoals een portefeuille.

Bewaarrisico

De financiële instrumenten in de portefeuille van het Subfund worden in bewaring gegeven aan een goed bekend staande bank (de "Bewaarder") of diens naar behoren benoemde sub-bewaarders. Ieder Subfund loopt het risico dat zijn in bewaring gegeven vermogen verloren gaat als gevolg van liquidatie, insolventie, faillissement, nalatigheid, of frauduleus handelen van de Bewaarder of de door deze benoemde sub-bewaarder.

Inflatierisico

Als gevolg van inflatie (waardevermindering van het geld), kunnen de feitelijke inkomsten van elk subfund teruglopen.

Fiscaal risico

Tijdens de looptijd van de Subfunds kan het van toepassing zijnde belastingstelsel zodanig veranderen dat een ten tijde van de inschrijving gunstige situatie minder gunstig wordt, al dan niet met terugwerkende kracht. Een aantal belangrijke fiscale aspecten van de Subfunds worden beschreven in het hoofdstuk over "Fiscale aspecten". De Vennootschap adviseert (potentiële) aandeelhouders uitdrukkelijk advies in te winnen bij hun eigen belastingadviseur over de fiscale implicaties van beleggingen in een van de Subfunds.

Risico van opschorting of beperking van aankoop en uitgifte

Onder specifieke omstandigheden, bijvoorbeeld als een van de in dit hoofdstuk genoemde risico's optreedt, kan de uitgifte en aankoop van aandelen worden beperkt of opgeschort. Aandeelhouders lopen het risico dat ze gedurende een dergelijke periode niet altijd aandelen kunnen kopen of verkopen.

Risico van opkomende en minder ontwikkelde markten

In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies.

Beleggers dienen te beseffen dat de mogelijke sociale, politieke en economische instabiliteit in sommige Afrikaanse, frontier-, opkomende en Oost-Europese landen waarin bepaalde Subfunds zullen beleggen, invloed kan hebben op de waarde en liquiditeit van de beleggingen van deze Subfunds. Beleggingen in sommige landen kunnen tevens blootstaan aan valutarisico's, aangezien de betreffende valuta's vaak gedurende een bepaalde periode zwak zijn geweest of herhaaldelijk zijn gedevalueerd.

Meer specifiek dienen beleggers de volgende risicowaarschuwingen in aanmerking te nemen als ze beleggen in Subfunds die beleggen in Afrikaanse, frontier-, opkomende of recent geïndustrialiseerde landen:

- economische en/of politieke instabiliteit kan resulteren in juridische of fiscale veranderingen of veranderingen in regelgeving of in het terugdraaien van juridische, fiscale of markthervormingen of op het gebied van regelgeving. Activa kunnen verplicht worden onteigend zonder voldoende schadevergoeding;
- de interpretatie en toepassing van verordeningen en wetgevingsbesluiten kan vaak tegenstrijdig en onduidelijk zijn, in het bijzonder met betrekking tot fiscale aangelegenheden;
- de administratieve en controlesystemen komen mogelijk niet overeen met internationale normen;
- omzetting naar een vreemde valuta of overboeking uit sommige markten van inkomsten ontvangen uit de verkoop van effecten kan niet worden gegarandeerd. de waarde van de valuta in sommige markten, in relatie tot andere valuta, kan dalen waardoor de waarde van de belegging negatief wordt beïnvloed;
- op de aandelenmarkten van sommige landen ontbreken de liquiditeit, efficiëntie, regelgeving en het toezicht van meer ontwikkelde markten en gebrek aan liquiditeit kan de waarde of het gemak waarmee activa kunnen worden vervreemd negatief beïnvloeden;
- in sommige markten bestaat mogelijk geen veilige methode voor levering tegen betaling waarbij blootstelling aan risico van de tegenpartij wordt vermeden. het kan nodig zijn om betalingen te doen voor een aankoop of levering bij een verkoop voorafgaand aan ontvangst van de effecten of, al naar gelang de situatie, de verkoopopbrengsten.

Risico van Russische en Oost-Europese markten

Er zijn specifieke risico's verbonden aan beleggingen in Russische en Oost-Europese markten. Deze risico's worden hierna toegelicht en gelden specifiek ook voor Russische markten. Beleggers dienen zich te realiseren dat markten in zulke landen specifieke risico's met zich mee kunnen brengen wat betreft de administratieve afhandeling en bewaarneming van effecten, alsmede de registratie van effecten, aangezien registratiekantoren niet altijd aan effectieve overheidscontrole onderworpen zijn. Effecten in zulke markten (met inbegrip van Russische effecten) zijn mogelijk niet fysiek in bewaring gegeven bij de Bewaarder of haar plaatselijke (Russische) agenten. Noch de Bewaarder noch de plaatselijke agenten zorgen dan ook voor de fysieke bewaarneming of bewaring in de gebruikelijke zin. De Bewaarder is slechts aansprakelijk voor zijn eigen nalatigheid of opzettelijk wanbeheer of van de plaatselijke (Russische) agenten, maar niet voor verlies door liquidatie, faillissement, nalatigheid of opzettelijk wanbeheer van een registratiekantoor. In geval van dergelijk verlies zal de Vennootschap haar rechten rechtstreeks jegens de emittent en/of het door haar aangewezen registratiekantoor moeten doen gelden.

Binnen het kader van bovengenoemde beleggingsrestricties kunnen een aantal Russische, Afrikaanse, frontier-,

opkomende en andere Oost-Europese markten momenteel niet worden aangemerkt als gereguleerde markten. Zoals uiteengezet in Bijlage II 'Beleggingsrestricties', onder punt I. (2), zijn beleggingen in effecten die op dergelijke markten worden verhandeld, derhalve gebonden aan de 10%-limiet.

De Russian Trading System Stock Exchange (RTS Stock Exchange) en Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) kunnen als gereguleerde markten worden beschouwd. Derhalve geldt de 10%-limiet die in het algemeen toepasselijk is op effecten die genoteerd staan aan of worden verhandeld op markten in Rusland, niet voor beleggingen in effecten die genoteerd zijn aan of worden verhandeld op de RTS Stock Exchange of MICEX. De risicowaarschuwingen ten aanzien van beleggingen in Rusland blijven echter van toepassing op alle beleggingen in Rusland.

Kredietrisico

Beleggingen in vastrentende effecten zijn onderworpen aan risico's in verband met rentepercentages, in gebreke blijven en krediet. Lager geclassificeerde effecten of niet-beoordeelde effecten brengen over het algemeen meer op dan hoger geclassificeerde effecten als compensatie voor de lagere kredietwaardigheid en het hogere risico van in gebreke blijven dat aan deze effecten is verbonden. Lager geclassificeerde effecten of niet-beoordeelde effecten zijn in het algemeen gevoeliger voor kortetermijnontwikkelingen van ondernemingen en de markt dan hoger geclassificeerde effecten, die hoofdzakelijk reageren op fluctuaties in het algemene niveau van wisselkoersen. Er zijn minder beleggers in lager geclassificeerde of niet-beoordeelde effecten, en het kan moeilijker zijn om effecten op het gunstigste moment te kopen en verkopen.

Er is ook een risico dat de emittent van obligaties in gebreke blijft wat betreft de betaling van zijn hoofd- en/of renteverplichtingen.

"Investment grade"-schuldbrieven en -instrumenten kunnen het risico lopen te worden geclassificeerd als in lager dan "Investment grade" en/of doordat ze een lagere kredietbeoordeling krijgen.

Er zijn concentratielimieten voor vastrentende portefeuilles om 'event-risico's' (lagere classificatie en in gebreke blijven) te beperken. Het credit spread-risico wordt meegenomen in de algemene marktrisicomaatregelen.

De omvang van de transacties die worden uitgevoerd op bepaalde Europese obligatiemarkten kan aanzienlijk onder die van 's werelds grootste markten, zoals de Verenigde Staten, liggen. Dienovereenkomstig kunnen de beleggingen van een Subfund in dergelijke markten minder liquide zijn en kunnen de koersen ervan een grotere volatiliteit laten zien dan vergelijkbare beleggingen in effecten die worden verhandeld op markten met grotere handelsvolumes. Bovendien kunnen de vereffeningsperiodes op bepaalde markten langer zijn dan op andere, wat van invloed kan zijn op de liquiditeit van de portefeuille.

Risico van asset-backed securities en door hypotheek gedekte effecten

De waarde en kwaliteit van door hypotheek gedekte waardepapieren en asset-backed securities hangt af van de waarde en de kwaliteit van de onderliggende activa die bij deze effecten als onderpand dienen voor een lening, lease of andere uitstaande vordering.

Emittenten van door hypotheek gedekte effecten en asset-backed securities kunnen beperkt zijn in hun vermogen om hun belang in de onderliggende activa te doen gelden, en eventuele kredietverbeteringen om de waardepapieren te ondersteunen, kunnen ontoereikend zijn om beleggers te beschermen in het geval van in gebreke blijven.

Aspirant-beleggers dienen het gehele prospectus te lezen en advies in te winnen van hun juridische, financiële en belastingadviseur voordat zij besluiten te beleggen in het Subfund.

Daarnaast wordt de aandacht van de beleggers gevestigd op het feit dat bepaalde Subfunds afgeleide instrumenten kunnen gebruiken tot maximaal 100% van hun nettovermogen. Als gevolg hiervan kan de totale exposure door de beleggingen van het Subfund oplopen tot 200% van het nettovermogen van het Subfund. Vanwege de mogelijkheid om leningen af te sluiten tot maximaal 10% van het nettovermogen van ieder Subfund, kan de totale exposure 210% van het nettovermogen van het Subfund bereiken. Door de "sophisticated fund"-benadering te kiezen, wordt aangenomen dat aan de totale exposure-limiet van 210% is voldaan als de Value at Risk (VaR) van de portefeuille lager is dan tweemaal die van de benchmark (relatieve benadering) of minder dan 20% (absolute benadering). Alle Subfunds behalve Robeco ABS Fund en Robeco Emerging Debt en Robeco Emerging Credits zijn sophisticated funds.

BIJLAGEN

BIJLAGE I - INFORMATIE PER SUBFUND

1. Mondiale aandelensubfunds

a) Robeco Global Equities

Beleggingsbeleid	Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markt). In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen. Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures. Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer. Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is

	daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoersen en volatilitetsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	17 april 1998					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkoste n	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie DH EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie FH EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT

Categorie G EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

c) Robeco Global Value Equities

Beleggingsbeleid	Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld. Het Subfund richt zich op bedrijven die ondergewaardeerd zijn en een aantrekkelijke waardering combineren met een katalysator voor verandering. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markt). In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen. Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures. Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer. Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun

	kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. benoemd als Beleggingssubadviseur. Robeco Investment Management Inc. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	13 december 2004					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DH EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

Categorie F USD	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie FH EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

c) Robeco Global Conservative Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld. Het Subfund richt zich op aandelen met een lagere volatiliteit dan het mondiale gemiddelde. Met 'conservative' wordt aangegeven dat het Subfund zich richt op aandelen met een geringe volatiliteit. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markt).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen

	veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DH EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,60%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Categorie F USD	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie FH EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensaan was	NVT	NVT

d) Robeco Global Stars Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markt). De Robeco Global Stars Equities-portefeuille is een gerichte, geconcentreerde portefeuille met een klein aantal grotere bets.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring

	hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatilitieitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	10 november 2008					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,20%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	15%	A

Categorie F EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaanw as	15%	A
Categorie F USD	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaanw as	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaanw as	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaanw as	15%	A
Categorie I USD	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaanw as	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaanw as	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI World Index (EUR of USD)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

e) Robeco Emerging Stars Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in opkomende markten hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Opkomende markten zijn Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, Ivoorkust, Tsjechië, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Egypte, El Salvador, Hongkong, Hongarije, India, Indonesië, Irak, Libanon, Maleisië, Mexico, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filippijnen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Singapore, Slowakije, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en Vietnam. De Robeco Emerging Stars Equities-portefeuille is een gerichte, geconcentreerde portefeuille met een klein aantal grotere bets.

Normaliter zal het Subfund niet beleggen in volwassen economieën. Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Met het doel om posities in te nemen in aandelen van ondernemingen in de Volksrepubliek China ("PRC") met notering in China mag het Subfund maximaal 10% van haar netto vermogen beleggen in China A-aandelen uitgegeven door ondernemingen in de PRC en genoteerd aan aandelenbeurzen in de PRC.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten

	maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer. Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een toevoeging zijn aan een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Dit Subfund mag beleggen in China A-aandelen. Beleggingen in China A-aandelen hebben hogere risico's, met name liquiditeits- en kredietrisico's. Er is sprake van een significant liquiditeitsrisico, omdat beleggingen in China A-aandelen voor minimaal één jaar moeten worden vastgezet en er een wachttijd van verscheidene maanden geldt voor het repatriëren van kapitaal en winst. Het kredietrisico vloeit voort uit het feit dat transacties franco betaling plaatsvinden en door slechts één tussenpersoon per markt worden uitgevoerd. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatilitateitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om

shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.

Beleggingsadviseur Robeco Institutional Asset Management B.V.

Valuta waarin het Subfund luidt EUR

Uitgiftedatum 2 november 2006

Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie E GBP	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie F USD	5,00%	1,10%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie I USD	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	1,30%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	1,30%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI Emerging Markets Standard Index (EUR, USD of GBP)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

f) Robeco Emerging Markets Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in opkomende markten hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Opkomende markten zijn Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, Ivoorkust, Tsjechië, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Egypte, El Salvador, Hongkong, Hongarije, India, Indonesië, Irak, Libanon, Maleisië, Mexico, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filippijnen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Singapore, Slowakije, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en Vietnam.

Normaliter zal het Subfund niet beleggen in volwassen economieën. Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b). In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op geregleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Met het doel om posities in te nemen in aandelen van ondernemingen in de Volksrepubliek China ("PRC") met notering in China mag het Subfund maximaal 10% van haar netto vermogen beleggen in China A-aandelen uitgegeven door ondernemingen in de PRC en genoteerd aan aandelenbeurzen in de PRC. Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin

	het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een toevoeging zijn aan een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Dit Subfund mag beleggen in China A-aandelen. Beleggingen in China A-aandelen hebben hogere risico's, met name liquiditeits- en kredietrisico's. Er is sprake van een significant liquiditeitsrisico, omdat beleggingen in China A-aandelen voor minimaal één jaar moeten worden vastgezet en er een wachttijd van verscheidene maanden geldt voor het repatriëren van kapitaal en winst. Het kredietrisico vloeit voort uit het feit dat transacties franco betaling plaatsvinden en door slechts één tussenpersoon per markt worden uitgevoerd. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het

Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.						
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	17 april 1998					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D GBP	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E GBP	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E USD	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie M USD	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	1,10%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie G USD	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie I AUD	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

Categorie I EUR	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IE GBP	0,50%	1,10%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie J USD	0,50%	0,80%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie J YEN	0,50%	0,80%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

g) Robeco Active Quant Global Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van de desbetreffende benchmark. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model dat een classificatie toekent aan bedrijven binnen het wereldwijde universum. Overwogen posities worden vooral genomen in ondernemingen met topclassificaties, terwijl onderwegingen worden genomen in ondernemingen met de laagste classificaties. In het geval van een sterk negatieve beoordeling, waarbij de representatieve benchmark geen voldoende onderweging mogelijk maakt, worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een synthetische shortpositie te komen. Het Subfund kan ook long- en shortposities nemen in bedrijven buiten de desbetreffende benchmark. Deze shortposities komen altijd tot stand via afgeleide instrumenten. Het actieve karakter van het Subfund komt tot uitdrukking in de mogelijkheid dat het Subfund bijkomende long- en shortposities kan opbouwen door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. De maximale longpositie van deze afgeleide financiële instrumenten is 60% en de maximale shortpositie van deze afgeleide financiële instrumenten is 60%. Het Subfund streeft ernaar de shortposities af te dekken door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities).

Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de

	valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.					
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die erin geïnteresseerd zijn in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het is ook geschikt voor beleggers die bekend zijn met meer volatiele producten en het concept hefboomeffect, en die significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie D	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A

USD				nwas		
Categorie DH EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaa nwas	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaa nwas	15%	A
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaa nwas	15%	A
Categorie F USD	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaa nwas	15%	A
Categorie FH EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaa nwas	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaa nwas	15%	A
Categorie I USD	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaa nwas	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI World Index (EUR of USD)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

h) Robeco 130/30 Emerging Markets Equities (effectief tot 20 juni 2010)

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in opkomende markten hebben of in andere landen waarop de benchmark van toepassing is, of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën (MSCI Emerging Markets Standard Index). Opkomende markten zijn Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, Ivoorkust, Tsjechië, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Egypte, El Salvador, Hong Kong, Hongarije, India, Indonesië, Irak, Israël, Libanon, Maleisië, Mexico, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filippijnen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Singapore, Slowakije, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en Vietnam.

Normaliter zal het Subfund niet beleggen in volwassen economieën. Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van de desbetreffende benchmark. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model dat een classificatie toekent aan bedrijven in opkomende markten. Overwegingen of longposities worden vooral genomen in ondernemingen met topclassificaties, terwijl onderwegingen worden genomen in ondernemingen met de laagste classificaties. In het geval van een sterk negatieve beoordeling, waarbij de representatieve benchmark geen voldoende onderweging mogelijk maakt, worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een synthetische shortpositie te komen. Het Subfund kan ook long- en shortposities nemen in bedrijven buiten de desbetreffende benchmark. Deze shortposities komen altijd tot stand via afgeleide instrumenten. De totale nagestreefde exposure is 130% van de intrinsieke waarde in longposities en 30% van de intrinsieke waarde in shortposities. De verhouding mag afwijken van de nagestreefde 130/30, maar zal normaliter niet buiten een bandbreedte van respectievelijk 100/00 en 150/50 vallen. De extra bandbreedtes zijn van toepassing in buitengewone omstandigheden (bijvoorbeeld volatiele markten, nieuwe wetgeving en een significante in-/uitstroom van liquide middelen) en bij tijdelijke veranderingen.

Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide

	afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten. Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een toevoeging zijn aan een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatilitetsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
Uitgiftedatum	29 januari 2008

Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie F USD	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,08%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie I USD	0,50%	0,60%	0,08%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	0,80%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	0,80%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI Emerging Markets Standard Index (EUR of USD)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

h) (bis) Robeco Active Quant Emerging Markets Equities⁵ (effectief vanaf 21 juni 2010)

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in opkomende markten hebben of in andere landen waarop de benchmark van toepassing is, of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën (MSCI Emerging Markets Standard Index). Opkomende markten zijn Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, Ivoorkust, Tsjechië, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Egypte, El Salvador, Hongkong, Hongarije, India, Indonesië, Irak, Libanon, Maleisië, Mexico, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filipijnen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Singapore, Slowakije, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en Vietnam.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van de desbetreffende benchmark. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model dat een classificatie toekent aan bedrijven in opkomende markten. Overwegingen of longposities worden vooral genomen in ondernemingen met topclassificaties, terwijl onderwegingen worden genomen in ondernemingen met de laagste classificaties. In het geval van een sterk negatieve beoordeling, waarbij de representatieve benchmark geen voldoende onderweging mogelijk maakt, worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een synthetische shortpositie te komen. Het Subfund kan ook long- en shortposities nemen in bedrijven buiten de desbetreffende benchmark. Deze shortposities komen altijd tot stand via afgeleide instrumenten. Het actieve karakter van het Subfund komt tot uitdrukking in de mogelijkheid dat het Subfund bijkomende long- en shortposities kan opbouwen door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. De maximale longpositie van deze afgeleide financiële instrumenten is 60% en de maximale shortpositie van deze afgeleide financiële instrumenten is 60%. Het subfund streeft ernaar de shortposities af te dekken door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities).

Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve

⁵ Dit Subfund heette voorheen 'Robeco 130/30 Emerging Markets Equities', maar de naam en het beleggingsbeleid zijn gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

	technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer. Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatilitetsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het

Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.						
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	29 januari 2008					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie F USD	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,08%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie I USD	0,50%	0,60%	0,08%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	0,80%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	0,80%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI Emerging Markets Standard Index (EUR of USD)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

i) Robeco All Weather Global Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld. Hiertoe behoren zowel ondernemingen die opereren in volwassen economieën (ontwikkelde markten) als ondernemingen die opereren in zich ontwikkelende economieën (opkomende markten). Het Subfund heeft een marktneutrale benadering (een strategie die erop gericht is de verschillen in aandelenkoersen te benutten door long- en shortposities in te nemen in aandelen binnen dezelfde sector) met als doel het verkrijgen van absoluut rendement in zowel op- als neergaande markten.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen tot maximaal 150% van de intrinsieke waarde in long- en shortposities. Deze shortposities komen altijd tot stand via afgeleide instrumenten. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model dat een classificatie toekent aan bedrijven binnen het wereldwijde universum. Longposities worden vooral genomen in ondernemingen met topclassificaties, terwijl shortposities voornamelijk worden genomen in ondernemingen met de laagste classificaties. Synthetische shortposities worden ingenomen met behulp van financiële afgeleide instrumenten. De totale bruto exposure bedraagt maximaal 300% van de intrinsieke waarde in long- en shortposities. De totale exposure van het Subfund is beperkt door middel van een VaR-limiet.

Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor

	beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Het nemen van posities in aandelen van ondernemingen kan ook risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	30 september 2008					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	20%	B
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	20%	B
Categorie D	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan	20%	B

USD				was		
Categorie DL	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie DL	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan	NVT	NVT
USD				was		
Categorie E	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	20%	B
EUR						
Categorie M	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan	20%	B
EUR				was		
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	20%	B
EUR						
Categorie F	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan	20%	B
EUR				was		
Categorie F	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan	20%	B
USD				was		
Categorie G	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	20%	B
EUR						
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie I	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan	20%	B
EUR				was		
Categorie I	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan	20%	B
USD*				was		
Categorie IL	0,50%	1,20%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR*				was		
Categorie IL	0,50%	1,20%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
USD*				was		

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de EONIA.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 "Kosten en vergoedingen" en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

*Voor promotiedoeleinden mogen deze categorieën aandelen in marketingmateriaal voor professionele beleggers "Robeco Market Neutral Equities" worden genoemd.

j) Robeco Frontier Markets Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste twee derde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in zogeheten *frontier countries* ('risicolanden') hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Frontier countries zijn Koeweit, de Verenigde Arabische Emiraten, Cyprus, Qatar, Slovenië, Kazachstan, Kroatië, Vietnam, Roemenië, Kenia, Oekraïne, Oman, Estland, Bulgarije, Bahrein, Litouwen, Sri Lanka, Cambodja, Colombia, Jordanië, Pakistan, Ivoorkust, Georgië, Libanon, Panama, Tunesië, Bangladesh, Botswana, Ecuador, Ghana, Jamaica, Letland, Mauritius, Namibië, Slowakije, Trinidad & Tobago en Nigeria. Normaal gesproken zal het Subfund niet beleggen in andere landen dan de hierboven genoemde. Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit

	Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste negen tot tien jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen. In frontier-markten zijn beleggingen per definitie relatief minder liquide, wat een negatief effect kan hebben op de waarde van het Subfund.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR				was		
Categorie D USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

k) Robeco Flexible Markets

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in ontwikkelde aandelenmarkten overal ter wereld of in cash- en geldmarktinstrumenten. Het Subfund streeft naar het verkrijgen van absoluut rendement in zowel op- als neergaande markten.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van regionale markten long- en shortposities in te nemen op die markten. Zowel short- als longposities komen altijd tot stand via afgeleide instrumenten. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model. De totale bruto posities in ontwikkelde aandelenmarkten bedragen maximaal 150% van de intrinsieke waarde. Het vermogen dat niet nodig is voor het gebruik van afgeleide instrumenten, wordt geïnvesteerd in cash- en geldmarktinstrumenten.

Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een toevoeging zijn aan een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

Het nemen van posities in aandelen van ondernemingen kan risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van

	beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.						
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.						
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.						
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR						
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie						
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie	
Reguliere aandelen-categorieën							
Categorie EUR	B	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	20%	B
Categorie EUR	D	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaanwas	20%	B
Categorie EUR	DL	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie USD	DL	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie EUR	E	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	20%	B
Categorie EUR	M	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaanwas	20%	B
Advies-aandelen-categorieën							
Categorie EUR	C	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	20%	B
Categorie EUR	F	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaanwas	20%	B
Categorie EUR	G	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	20%	B

Institutionele aandelen categorieën							
Categorie EUR	Z	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	I	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	20%	B
Categorie EUR	IL	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie USD	IL	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de EONIA.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

I) Robeco Global Aggressive Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld. Hiertoe behoren zowel ondernemingen die opereren in volwassen economieën (ontwikkelde markten) als ondernemingen die opereren in zich ontwikkelende economieën (opkomende markten).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van de desbetreffende benchmark. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model dat een classificatie toekent aan bedrijven binnen het wereldwijde universum. Overwogen posities worden vooral genomen in ondernemingen met topclassificaties, terwijl onderwegingen worden genomen in ondernemingen met de laagste classificaties. In bepaalde marktomstandigheden kan de classificatie resulteren in geconcentreerde posities in sectoren of landen, aangezien het kwantitatieve model niet wordt beperkt door geografische of sectorlimieten. In het geval van een sterk negatieve beoordeling, waarbij de representatieve benchmark geen voldoende onderweging mogelijk maakt, worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een synthetische shortpositie te komen. Het Subfund kan ook long- en shortposities nemen in bedrijven buiten de desbetreffende benchmark.

Teneinde te profiteren van verschillende marktomstandigheden mag de totale nagestreefde exposure binnen een bandbreedte fluctueren. De totale nagestreefde exposure varieert gewoonlijk tussen 100% en 150% van de intrinsieke waarde in longposities en tussen 0% en 50% in shortposities. De verhouding mag afwijken van deze bandbreedte, maar zal niet buiten een bandbreedte van 160/60 vallen.

Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich bewust te zijn van de volatiliteit van afgeleide instrumenten en de daarmee verband houdende grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Bij het selecteren van de individuele aandelen wordt een systematische en strakke aanpak gevolgd; hierbij wordt de aantrekkelijkheid van een aandeel beoordeeld op basis van zowel fundamentele als technische variabelen, die vervolgens worden geïnterpreteerd door kwantitatieve modellen.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid

	afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie

Aandelencategorie		Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark- categorie
Reguliere aandelencategorieën							
Categorie EUR	B	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	B
Categorie EUR	D	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	B
Categorie EUR	E	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	B
Advies-aandelencategorieën							
Categorie EUR	C	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	15%	B
Categorie EUR	F	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	B
Categorie EUR	G	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	15%	B
Institutionele aandelencategorieën							
Categorie EUR	Z	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie EUR	I	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	15%	B

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI World all countries-index (unhedged) EUR.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

m) Robeco High Dividend Equity

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die regelmatig dividenden boven het marktgemiddelde uitkeren en voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markten). Het Subfund kan ook gebruikmaken van afgeleide instrumenten om extra inkomsten te genereren.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een

kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.						
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen-categorieën						

Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

n) Robeco Global Connectivity Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld die inkomsten genereren uit de toenemende globalisering en digitalisering van communicatie en interactie. Deze ondernemingen zijn actief in, maar zijn niet beperkt tot, een of meer van de volgende gebieden: telecommunicatie, gaming, internet, mobiel bankieren, mobiele werkplekken, notebooks en sociaal netwerken. Het Subfund kan het grootste deel van haar beleggingen aanhouden in ondernemingen die zijn gevestigd in opkomende markten of in ondernemingen die het grootste deel van hun inkomsten uit opkomende markten halen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggingsadviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet grote tijdelijke verliezen kunnen opvangen en dit Subfund is derhalve geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal voor ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT

Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

o) Robeco Global Enhanced Index Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld.

Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in volwassen economieën (ontwikkelde markt) en in aandelen van bedrijven die hun statutaire zetel in opkomende markten hebben of in andere landen waarop de benchmark van toepassing is, of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën (MSCI Emerging Markets Standard Index). Opkomende markten zijn Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, Ivoorkust, Tsjechië, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Egypte, El Salvador, Hongkong, Hongarije, India, Indonesië, Irak, Libanon, Maleisië, Mexico, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filipijnen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Singapore, Slowakije, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en Vietnam.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van het gewicht van deze aandelen in de MSCI World Index. Robeco Global Enhanced Index Equities heeft een goed gespreide portfolio met een groot aantal kleine over- en onderwegingen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.

Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop. In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie D EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie DH EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie FH EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,08%	Vermogensaannwas	NVT	NVT

p) Robeco Developed Enhanced Index Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen in volwassen economieën.

Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markt). In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van de MSCI World Index. Robeco Developed Enhanced Index Equities heeft een goed gespreide portfolio met een groot aantal kleine over- en onderwegingen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatilitetsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.

Beleggingsadviseur

Robeco Institutional Asset Management B.V.

Valuta waarin het

EUR

Subfund luidt

Uitgiftedatum Nog vast te stellen door de Directie

Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie D EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie DH EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie FH EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

q) Robeco Emerging Enhanced Index Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in opkomende markten hebben of in andere landen waarop de benchmark van toepassing is, of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën (MSCI Emerging Markets Standard Index). Opkomende markten zijn Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, Ivoorkust, Tsjechië, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Egypte, El Salvador, Hongkong, Hongarije, India, Indonesië, Irak, Libanon, Maleisië, Mexico, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filippijnen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Singapore, Slowakije, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en Vietnam.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van het gewicht van deze aandelen in de MSCI Emerging Markets Standard Index. Robeco Emerging Enhanced Index Equities heeft een goed gespreide portfolio met een groot aantal kleine over- en onderwegingen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies.

Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals

	wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie D EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DH EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	0,80%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie FH EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

2. Regionale en landenaandelensubfunds

a) Robeco Asia-Pacific Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Azië, Australië of Nieuw-Zeeland hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Met het doel om posities in te nemen in aandelen van ondernemingen in de Volksrepubliek China ("PRC") met notering in China mag het Subfund maximaal 10% van haar netto vermogen beleggen in China A-aandelen uitgegeven door ondernemingen in de PRC en genoteerd aan aandelenbeurzen in de PRC. Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de

	verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille. In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop. Dit Subfund mag beleggen in China A-aandelen. Beleggingen in China A-aandelen hebben hogere risico's, met name liquiditeits- en kredietrisico's. Er is sprake van een significant liquiditeitsrisico, omdat beleggingen in China A-aandelen voor minimaal één jaar moeten worden vastgezet en er een wachttijd van verscheidene maanden geldt voor het repatriëren van kapitaal en winst. Het kredietrisico vloeit voort uit het feit dat transacties franco betaling plaatsvinden en door slechts één tussenpersoon per markt worden uitgevoerd.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Hong Kong Ltd. benoemd als Beleggingssubadviseur. Robeco Hong Kong Ltd. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco

Hong Kong Ltd. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.						
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	17 april 1998					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E USD	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie G USD	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen-categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

b) Robeco European Equities⁶

Beleggingsbeleid

Effectief tot 20 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markten).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Effectief met ingang van 21 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten

⁶ Het beleggingsbeleid van dit Subfund is gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

minste driekwart van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van bedrijven die hun statutaire zetel hebben in de Europese Unie, Noorwegen of IJsland. Het Subfund neemt met ten minste driekwart van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markten).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op geregleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het

Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in

Subfund	verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	17 april 1998					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR

was

c) Robeco European Stars Equities⁷

Beleggingsbeleid

Effectief tot 20 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markten). Het Subfund heeft een gerichte, geconcentreerde portefeuille met een klein aantal grotere bets.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

⁷ Het beleggingsbeleid van dit Subfund is gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

	<u>Effectief met ingang van 21 juni 2010:</u> Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste driekwart van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van bedrijven die hun statutaire zetel hebben in de Europese Unie, Noorwegen of IJsland. Het Subfund neemt met ten minste driekwart van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markten). Het Subfund heeft een gerichte, geconcentreerde portefeuille met een klein aantal grotere bets. In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen. Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures. Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. <u>Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.</u> Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen

	opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
Uitgiftedatum	17 november 2006

Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A

Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI Europe (EUR en USD)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

d) Robeco European Conservative Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het Subfund richt zich op aandelen met een lagere volatiliteit dan het Europese gemiddelde. Met ‘conservative’ wordt aangegeven dat het Subfund zich richt op aandelen met een geringe volatiliteit.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV “Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten”. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen

	opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
Uitgiftedatum	7 augustus 2007

Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

e) Robeco European MidCap Equities⁸

Beleggingsbeleid

Effectief tot 20 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van midcap-ondernemingen die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën.

Beleggers moeten zich realiseren dat beleggingen in ondernemingen met een kleinere marktkapitalisatie, in zekere mate minder liquide kunnen zijn dan beleggingen in ondernemingen met een grotere marktkapitalisatie. Midcap-bedrijven worden gedefinieerd als bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan EUR 8 miljard. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de ontwikkelde markten.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve

⁸ Het beleggingsbeleid van dit Subfund is gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Effectief met ingang van 21 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste driekwart van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van middelgrote bedrijven die hun statutaire zetel hebben in de Europese Unie, Noorwegen of IJsland.

Beleggers moeten zich realiseren dat beleggingen in ondernemingen met een kleinere marktkapitalisatie, in zekere mate minder liquide kunnen zijn dan beleggingen in ondernemingen met een grotere marktkapitalisatie. Midcap-bedrijven worden gedefinieerd als bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan EUR 8 miljard. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de ontwikkelde markten.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Beleggingssubadviseur	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	1 maart 2000					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

f) Robeco Euro Zone Equities

Beleggingsbeleid	Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste driekwart van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen luidend in euro's van bedrijven die hun statutaire zetel hebben in de eurozone. Het Subfund neemt met ten minste driekwart van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën. Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures. Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.
------------------	--

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
----------------	---

Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
-------------------------------	---

Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
--------------------	--

Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
---------------------------------	-----

Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie
---------------	--------------------------------------

Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR				was		
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,75%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,75%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,75%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,75%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

g) Robeco 130/30 European Equities (effectief tot 20 juni 2010)

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van de desbetreffende benchmark. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model dat een classificatie toekent aan bedrijven binnen het Europese universum. Overwegingen of longposities worden vooral genomen in ondernemingen met topclassificaties, terwijl onderwegingen worden genomen in ondernemingen met de laagste classificaties. In het geval van een sterk negatieve beoordeling, waarbij de representatieve benchmark geen voldoende onderweging mogelijk maakt, worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een synthetische shortpositie te komen. Het Subfund kan ook long- en shortposities nemen in bedrijven buiten de desbetreffende benchmark. Deze shortposities komen altijd tot stand via afgeleide instrumenten. De totale nagestreefde exposure is 130% van de intrinsieke waarde in longposities en 30% van de intrinsieke waarde in shortposities. De verhouding mag afwijken van de nagestreefde 130/30, maar zal normaliter niet buiten een bandbreedte van respectievelijk 125/25 en 140/40 vallen.

Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger

	moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	1 augustus 2007					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark- categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	15%	A

Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI Europe (EUR en [USD])-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

g) (bis) Robeco Active Quant European Equities⁹ (effectief vanaf 21 juni 2010)

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van de desbetreffende benchmark. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model dat een classificatie toekent aan bedrijven binnen het Europese universum. Overwegingen of longposities worden vooral genomen in ondernemingen met topclassificaties, terwijl onderwegingen worden genomen in ondernemingen met de laagste classificaties. In het geval van een sterk negatieve beoordeling, waarbij de representatieve benchmark geen voldoende onderweging mogelijk maakt, worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een synthetische shortpositie te komen. Het Subfund kan ook long- en shortposities nemen in bedrijven buiten de desbetreffende benchmark. Deze shortposities komen altijd tot stand via afgeleide instrumenten. Het actieve karakter van het Subfund komt tot uitdrukking in de mogelijkheid dat het Subfund bijkomende long- en shortposities kan opbouwen door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. De maximale longpositie van deze afgeleide financiële instrumenten is 60% en de maximale shortpositie van deze afgeleide financiële instrumenten is 60%. Het subfund streeft ernaar de shortposities af te dekken door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities).

Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en

⁹ Dit Subfund heette voorheen 'Robeco 130/30 European Equities', maar de naam en het beleggingsbeleid zijn gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

	instrumenten”. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
Uitgiftedatum	1 augustus 2007

Aandelen-categorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark- categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelen-categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI Europe (EUR en [USD])-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

h) Robeco US Premium Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in de Verenigde Staten hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het Subfund richt zich op bedrijven die ondergewaardeerd zijn en een aantrekkelijke waardering combineren met een katalysator voor verandering. Dit kunnen largecaps, midcaps en smallcaps zijn.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatilitieitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. benoemd als Beleggingssubadviseur. Robeco Investment Management Inc. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	USD					
Uitgiftedatum	3 oktober 2005					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan	NVT	NVT

USD				was		
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D GBP	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DH CHF	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DH EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DH GBP	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E GBP	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E USD	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EH CHF	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EH EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EH GBP	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie M USD	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie MH EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie FH EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie G USD	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie GH EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT

GBP				was		
Categorie I	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
USD				was		
Categorie IE	0,50%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
GBP						
Categorie IEH	0,50%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
GBP						
Categorie IH	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
CHF				was		
Categorie IH	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie IH	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
GBP				was		

i) Robeco 130 /30 North American Equities (effectief tot 13 mei 2010)¹⁰

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in de Verenigde Staten of Canada hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen over- en onderwegingen te nemen ten opzichte van de desbetreffende benchmark. Deze beoordelingen komen tot stand met behulp van een kwantitatief model dat een classificatie toekent aan bedrijven binnen het universum van de benchmark en door middel van fundamentele analyse. In het kwantitatieve model worden overwegingen of longposities vooral genomen in ondernemingen met topclassificaties, terwijl onderwegingen worden genomen in ondernemingen met de laagste classificaties. In het geval van een sterk negatieve beoordeling, waarbij de representatieve benchmark geen voldoende onderweging mogelijk maakt, worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Het Subfund kan ook long- en shortposities nemen in bedrijven buiten de desbetreffende benchmark. De synthetische shortposities komen altijd tot stand via afgeleide instrumenten. De totale nagestreefde exposure is 130% van de intrinsieke waarde in longposities en 30% van de intrinsieke waarde in shortposities. De verhouding mag afwijken van de nagestreefde 130/30, maar zal normaliter niet buiten een bandbreedte van respectievelijk 125/25 en 140/40 vallen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief

¹⁰ Het beleggingsbeleid van dit Subfund wordt gewijzigd met ingang van 14 mei 2010, zoals aangegeven onder i) (bis).

	valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een toevoeging zijn aan een breed gespreide portefeuille. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. benoemd als zijn Beleggingssubadviseur. Robeco Investment Management Inc. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	USD
Uitgiftedatum	17 april 1998

Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie DH EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie DHL EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EH EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E USD	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie MH EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F USD	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie FH EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie G USD	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie GH EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie IL USD	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IHL EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IH EUR	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de S&P 500 (EUR, USD of unhedged to EUR)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

i) (bis) Robeco 130 /30 North American Equities (effectief vanaf 14 mei 2010)¹¹

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in de Verenigde Staten hebben. Daarbij richt het Subfund zich op beleggingen in ondergewaardeerde largecapondernemingen die een aantrekkelijke waardering combineren met een katalysator voor verandering.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

¹¹ Onderhevig aan de goedkeuring door de aandeelhouders, zal dit Subfund fuseren met 'Robeco US Large Cap Equities' op 28 mei 2010.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een toevoeging zijn aan een breed gespreide portefeuille. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. benoemd als zijn Beleggingssubadviseur. Robeco Investment Management Inc. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	USD
Uitgiftedatum	17 april 1998

Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie DH EUR	5,00%	1,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie DHL EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EH EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E USD	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie MH EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F USD	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie FH EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie G USD	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie GH EUR	5,00%	0,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie IL USD	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IHL EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IH EUR	0,50%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de S&P 500 (EUR, USD of unhedged to EUR)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

j) Robeco Chinese Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in China hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën.

Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Met het doel om posities in te nemen in aandelen van ondernemingen in de Volksrepubliek China ("PRC") met notering in China mag het Subfund maximaal 10% van haar netto vermogen beleggen in China A-aandelen uitgegeven door ondernemingen in de PRC en genoteerd aan aandelenbeurzen in de PRC. Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het

	Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Dit Subfund mag beleggen in China A-aandelen. Beleggingen in China A-aandelen hebben hogere risico's, met name liquiditeits- en kredietrisico's. Er is sprake van een significant liquiditeitsrisico, omdat beleggingen in China A-aandelen voor minimaal één jaar moeten worden vastgezet en er een wachttijd van verscheidene maanden geldt voor het repatriëren van kapitaal en winst. Het kredietrisico vloeit voort uit het feit dat transacties franco betaling plaatsvinden en door slechts één tussenpersoon per markt worden uitgevoerd. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Hong Kong Ltd. benoemd als Beleggingssubadviseur. Robeco Hong Kong Ltd. heeft tot taak het dagelijkse

		beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Hong Kong Ltd. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.				
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	7 juni 2004					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E GBP	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	1,10%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

k) Robeco African Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Afrika hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën.

Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste negen tot tien jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen. In frontier-markten zijn beleggingen per definitie relatief minder liquide, wat een negatief effect kan hebben op de waarde van het Subfund.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie

Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

I) Robeco Indian Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in India hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën.

Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Het beleggingsbeleid is eveneens van toepassing op de Dochteronderneming in Mauritius. Zie voor meer informatie over de Dochteronderneming in Mauritius

Bijlage V.	
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zoals Mauritius en India zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Deze markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Risico-overwegingen met betrekking tot de structuur van het Subfund	Als gevolg van de structuur van het fonds en de wettelijke voorschriften in India en Mauritius, bestaat er een risico dat inschrijvingen en terugkopen in het Subfund tijdens een periode met stijgende markten de performance van het Subfund negatief kunnen beïnvloeden omdat de inschrijvingen en terugkopen ertoe leiden dat de kaspositie van het Subfund tijdelijk wordt vergroot.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Hong Kong Ltd. benoemd als Beleggingssubadviseur. Robeco Hong Kong Ltd. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Hong Kong Ltd. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de

Beleggingsadviesovereenkomst.						
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheervergoe ding*	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark- categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,18%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,18%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,18%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,18%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	1,10%	0,18%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	1,10%	0,18%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	1,10%	0,18%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	1,10%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
*De vergoeding voor de Beheerder van de beleggingen van de Dochteronderneming in Mauritius, Robeco Indian Equities (Mauritius), door Robeco Institutional Asset Management B.V. zal worden betaald uit de beheervergoeding voor Robeco Indian Equities, die aan de Beheerder wordt betaald. De bedrijfskosten van de Dochteronderneming in Mauritius, waaronder de kosten voor de Administrateur in Mauritius, worden gedragen door de Beheerder, Deze kosten worden geraamd op EUR 75.000 per jaar. De kosten die voortvloeien uit beleggingen, zoals normale provisies over transacties, alsmede vergoedingen voor banken, courtages en bewaarloon met betrekking tot de activa van de Dochteronderneming in Mauritius of uitgaven die daarmee in verband staan, zoals de kosten voor het stemmen bij volmacht, zullen worden gedragen door de Dochteronderneming van Mauritius.						

m) Robeco Emerging Latin-American Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Latijns-Amerikaanse opkomende markten hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Latijns-Amerikaanse opkomende markten zijn Argentinië, Aruba, Bolivia, Brazilië, Chili, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominicaanse Republiek, Ecuador, El Salvador, Guadeloupe, Frans-Guyana, Guatemala, Haïti, Honduras, Martinique, Mexico, de Nederlandse Antillen, Nicaragua, Panama, Paraguay, Peru, Puerto Rico, Saint Barthelemy, Saint Martin, Saint Pierre & Miquelon, Uruguay en Venezuela.

Normaliter zal het Subfund niet beleggen in volwassen economieën. Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op gereguleerde markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het

	oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatilititeit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatilitieitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Valuta waarin het Subfund luidt		EUR				
Uitgiftedatum		Nog vast te stellen door de Directie				
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie F USD	5,00%	1,10%	0,12%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	1,10%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensaan was	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	1,30%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	1,30%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI EM Latin America (EUR en [USD])-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

n) Robeco Asian Stars Equities

Beleggingsbeleid	Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Azië hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het Subfund heeft een gerichte, geconcentreerde portefeuille met een klein aantal grotere bets. In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen. Met het doel om posities in te nemen in aandelen van ondernemingen in de Volksrepubliek China ("PRC") met notering in China mag het Subfund maximaal 10% van haar netto vermogen beleggen in China A-aandelen uitgegeven door ondernemingen in de PRC en genoteerd aan aandelenbeurzen in de PRC. Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures. Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer. Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en". instrumenten". Dit betekent dat wanneer liquide instrumenten voor het afdekken van de valuta van opkomende landen ontbreken, het niet altijd mogelijk is om een actief valutabeleid te voeren. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Bij het bepalen van de landenselectie houden de beheerders van het Subfund rekening met de verwachtingen ten aanzien van de valutaresultaten.
------------------	---

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop. Het Subfund mag beleggen in China A-aandelen. Beleggingen in China A-aandelen hebben hogere risico's, met name liquiditeits- en kredietrisico's. Er is sprake van een significant liquiditeitsrisico, omdat beleggingen in China A-aandelen voor minimaal één jaar moeten worden vastgezet en er een wachttijd van verscheidene maanden geldt voor het repatriëren van kapitaal en winst. Het kredietrisico vloeit voort uit het feit dat transacties franco betaling plaatsvinden en door slechts één tussenpersoon per markt worden uitgevoerd.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Hong Kong Ltd. benoemd als Beleggingssubadviseur. Robeco Hong Kong Ltd. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Hong Kong Ltd. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR

Uitgiftedatum Nog vast te stellen door de Directie

Aandelen-categorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie DL EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie E USD	5,00%	1,75%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaanwas	15%	A
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,08%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,08%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,08%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,08%	Dividend	15%	A
Categorie G USD	5,00%	0,90%	0,08%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelen-categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaanwas	15%	A
Categorie IL EUR	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	1,10%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de MSCI AC Asia ex. Japan (EUR of USD)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

o) Robeco European Dividend Extension¹²

Beleggingsbeleid

Effectief tot 20 juni 2010:

Het Subfund is gericht op inkomen met de mogelijkheid van vermogensaanwas op de lange termijn en belegt daartoe ten minste tweederde van zijn totale vermogen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het Subfund richt zich op bedrijven die regelmatig dividend boven het marktgemiddelde behalen. Het Subfund zal ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om extra inkomsten te genereren. Het Subfund mag selectief kortlopende callopties op door het fund gehouden effecten of indices verkopen, teneinde extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen te stellen waarvoor deze aandelen in de toekomst verkocht mogen worden. Het is het Subfund ook toegestaan om putopties op aandelen of aandelenportefeuilles te verkopen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

¹² Het beleggingsbeleid van dit Subfund is gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

Effectief met ingang van 21 juni 2010:

Het Subfund is gericht inkomen met de mogelijkheid van vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste driekwart van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van bedrijven die hun statutaire zetel hebben in de Europese Unie, Noorwegen of IJsland. Het Subfund richt zich op bedrijven die regelmatig dividend boven het marktgemiddelde behalen. Het Subfund zal ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om extra inkomsten te genereren. Het Subfund mag selectief kortlopende callopties op door het fund gehouden effecten of indices verkopen, teneinde extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen te stellen waarvoor deze aandelen in de toekomst verkocht mogen worden. Het is het Subfund ook toegestaan om putopties op aandelen of aandelenportefeuilles te verkopen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op geregleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions S.A.S. benoemd als zijn Subadviseur. Robeco Gestions S.A.S. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	21 april 2008					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,70%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,70%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

p) Robeco US Stars Equities

Beleggingsbeleid Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in de Verenigde Staten hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het Subfund richt zich op bedrijven die ondergewaardeerd zijn en een aantrekkelijke waardering combineren met een katalysator voor verandering. Het Subfund heeft een gerichte, geconcentreerde portefeuille van largecapondernemingen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op geregleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor: Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.

	Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. benoemd als Beleggingssubadviseur. Robeco Investment Management Inc. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	USD					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelen categorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie D USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie D EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie D GBP	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie DH CHF	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie DH EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie DH GBP	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	15%	A
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie E GBP	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A

Categorie E USD	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie EH CHF	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie EH EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie EH GBP	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie M EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie M USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie MH EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie F EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie F USD	5,00%	0,65%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie FH EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie G EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie G USD	5,00%	0,65%	0,12%	Dividend	15%	A
Categorie GH EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Dividend	15%	A
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie I GBP	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie I USD	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie IE GBP	0,50%	0,65%	0,08%	Dividend	15%	A
Categorie IEH GBP	0,50%	0,65%	0,08%	Dividend	15%	A
Categorie IH CHF	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie IH EUR	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A
Categorie IH GBP	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	A

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de Russell 1000 Value Index (EUR, USD, CHF en GBP)-net.

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

q) Robeco US Large Cap Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op de lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen die hun statutaire zetel in de Verenigde Staten hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Daarbij richt het Subfund zich op beleggingen in ondergewaardeerde largecapondernemingen die een aantrekkelijke waardering combineren met een katalysator voor verandering.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingssubadviseur voorzover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. benoemd als Beleggingssubadviseur. Robeco Investment Management Inc. heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	USD					
Uitgiftedatum	4 januari 2010					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

EUR				nwas		
Categorie D GBP	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie DH CHF	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie DH EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie DH GBP	5,00%	1,25%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E GBP	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E USD	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EH CHF	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EH EUR	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EH GBP	5,00%	1,25%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie M USD	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie MH EUR	5,00%	1,75%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,65%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie FH EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie G USD	5,00%	0,65%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie GH EUR	5,00%	0,65%	0,12%	Dividend	NVT	NVT

Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie IE GBP	0,50%	0,65%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IEH GBP	0,50%	0,65%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IH CHF	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie IH EUR	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie IH GBP	0,50%	0,65%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

3. Sectoraandelensubfunds

a) Robeco New World Financial Equities

Beleggingsbeleid Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld die actief zijn in de sector financiële dienstverlening. Het Subfund kan het grootste deel van haar beleggingen aanhouden in ondernemingen die zijn gevestigd in opkomende markten of in ondernemingen die het grootste deel van hun inkomsten uit opkomende markten halen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	15 juli 1999					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT

Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaannwas	NVT	NVT

b) Robeco Health & Wellness Equities

Beleggingsbeleid Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld die technologieën, producten of diensten aanbieden op het gebied van voeding, gezondheid of fysieke activiteiten en fysiek en geestelijk welzijn en die een verhoogde mate van duurzaamheid tentoonspreiden. Onder duurzaamheid wordt verstaan dat wordt gestreefd naar economisch succes, maar dat daar ecologische en maatschappelijke doelen bij worden betrokken. Voor de beoordeling hiervan worden gebieden als ondernemingsstrategie, corporate governance en transparantie in aanmerking genomen, evenals het product- en dienstenaanbod van een onderneming. Het Subfund kan het grootste deel van haar beleggingen aanhouden in ondernemingen die zijn gevestigd in opkomende markten of in ondernemingen die het grootste deel van hun inkomsten uit opkomende markten halen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Beleggingssubadviseur	De Beleggingsadviseur heeft SAM Sustainable Asset Management AG benoemd als Beleggingssubadviseur. SAM Sustainable Asset Management AG heeft tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met SAM Sustainable Asset Management AG zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	15 juli 1999					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						

Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

c) Robeco Property Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van instellingen voor vastgoedbeleggingen. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markten).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een

	aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	10 mei 2004					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR*	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

*Voor promotiedoeleinden mag deze categorie aandelen in marketingmateriaal voor professionele beleggers "Robeco High Dividend Property Equities" worden genoemd.

d) Robeco Consumer Trends Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld die profiteren van de verwachte toename van de consumentenbestedingen. Het Subfund kan het grootste deel van haar beleggingen aanhouden in ondernemingen die zijn gevestigd in opkomende markten of in ondernemingen die het grootste deel van hun inkomsten uit opkomende markten halen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het

	profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	10 mei 2004					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Advies-aandelen-categorieën						

Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

e) Robeco Natural Resources Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van het totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld die inkomsten realiseren uit schaarste aan resources. Deze resources omvatten, maar zijn niet beperkt tot, voedsel, water, energie en grondstoffen. De beoogde bedrijven zullen vooral actief zijn op de volgende gebieden: energieapparatuur & -diensten, olie, gas & verbruiksbrandstoffen ('consumable fuels'), chemicaliën, bouwmaterialen, verpakkingsmateriaal, metalen & mijnbouw, papier & bosbouwproducten, bouwproducten, bouw & techniek en nutsvoorzieningen. Het Subfund kan het grootste deel van haar beleggingen aanhouden in ondernemingen die zijn gevestigd in opkomende markten of in ondernemingen die het grootste deel van hun inkomsten uit opkomende markten halen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	10 mei 2004					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

f) Robeco Agribusiness Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld die actief zijn in de landbouwindustrie of profiteren van ontwikkelingen in de landbouwindustrie. Hiertoe behoren bedrijven die opereren in volwassen economieën (ontwikkelde markten), alsmede bedrijven die opereren in zich ontwikkelende economieën (opkomende markten).

Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de

	benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.					
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	29 augustus 2008					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						

Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

g) Robeco Infrastructure Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld die wereldwijd infrastructurele werken ontwerpen, bouwen, financieren, onderhouden, beheren, exploiteren en/of leveren, zoals bijvoorbeeld tolwegen, luchthavens, havens, olie- en gasleidingen, transportvoorzieningen, windmolenparken en waterbedrijven. Het Subfund kan het grootste deel van haar beleggingen aanhouden in ondernemingen die zijn gevestigd in opkomende markten of in ondernemingen die het grootste deel van hun inkomsten uit opkomende markten halen.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Tevens kunnen beleggingen in aandelen van ondernemingen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	28 juli 2008					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT

Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

h) Robeco Future Technology Equities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn door met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in te nemen in aandelen van ondernemingen overal ter wereld die inkomsten realiseren uit de ontwikkeling, fabricage en toepassing van opkomende technologieën. Voorbeelden van nieuwe technologieën zijn biotechnologie, brandstofcellen en nanotechnologie (nanotechnologie is de wetenschap van zeer kleine materialen en componenten – van het formaat van moleculen en atomen). Het Subfund mag beleggen in overdraagbare effecten van zeer kleine ondernemingen die zich in het ontwikkelingsstadium bevinden waarin ze risicokapitaal nodig hebben of die een deel van het investeringsproces uitbesteden aan gespecialiseerde derden. Het Subfund neemt met ten minste tweederde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die voornamelijk opereren in de volwassen economieën (ontwikkelde markten).

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van ondernemingen long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het innemen van deze bijkomende synthetische shortposities is een extra instrument voor het portefeuillebeheer en mag naar inzicht van de beleggings(sub)adviseur maximaal eenderde van de intrinsieke waarde bedragen. Onder normale omstandigheden wordt verwacht dat shortposities worden afgedekt door gelijksoortige longposities, hoewel dit mogelijk niet haalbaar is onder extreme marktomstandigheden, zoals hevige volatiliteit gedurende het verloop van een dag (in welk geval de Beleggingsadviseur voor zover mogelijk zal proberen de shortposities af te dekken met de gelijksoortige longposities). In het geval van een sterk negatieve beoordeling van een bepaalde emittent worden financiële afgeleide instrumenten gebruikt om tot een shortpositie te komen. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Voor zover toegestaan door de beleggingsrestricties en de geldende wetgeving kan het Subfund zijn overige activa beleggen in converteerbare obligaties, obligaties, geldmarktinstrumenten en afgeleide instrumenten zoals opties, swaps, warrants, contracts for differences (CFD's) en futures.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Deze technieken meten niet het absolute risico. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van het actieve valutabeleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. De Beleggingsadviseur mag een actief

	valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De Belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste zeven jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in aandelen van ondernemingen kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen) met zich meebrengen, zoals wisselkoers- en volatiliteitsrisico's. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie

Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	5,00%	2,00%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F USD	5,00%	0,90%	0,12%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,12%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

4. Wereldwijde obligatiesubfunds

a) Robeco Global Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties, asset-backed securities en vergelijkbare vastrentende effecten uit alle delen van de wereld die minimaal een rating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Normaliter zal het Subfund niet beleggen in opkomende markten. In elk geval zal het Subfund niet meer dan één derde deel van zijn totale vermogen in opkomende economieën beleggen.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket-swaps en crosscurrencyswaps), To Be Announced ('TBA')-instrumenten en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	17 april 1998					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHI EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DHI EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Categorie 0D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie CHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie FHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR				was		
Categorie 30I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie 40I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie IHI	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		

b) Robeco High Yield Bonds¹³

Beleggingsbeleid

Effectief tot 20 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties, asset-backed securities en vergelijkbare vastrentende effecten die een rating hebben van 'BBB+' of vergelijkbaar of lager van een van de erkende kredietbeoordelaars, of die geen rating hebben.

Het Subfund belegt wereldwijd in high yield corporate bonds en niet in sovereign emerging debt.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Effectief met ingang van 21 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties, asset-backed

¹³ Het beleggingsbeleid van dit Subfund is gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

securities en vergelijkbare vastrentende effecten die een rating hebben van 'BBB+' of vergelijkbaar of lager van een van de erkende kredietbeoordelaars, of die geen rating hebben.

Het Subfund belegt wereldwijd in high yield corporate bonds en niet in sovereign emerging debt.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 10% in schuldpapier zonder rating van de erkende kredietbeoordelaars, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen. High yield corporate bonds zijn per definitie relatief minder liquide, wat een negatief effect kan hebben op de waarde van het Subfund.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	17 april 1998					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Maximum terugkoopvergoeding	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,90%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie D USD	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Categorie DHI EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DHI USD	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie OE EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie OE USD	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E USD	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie OF EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie FHI EUR	3,00%	0,55%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie OI EUR	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie OI USD	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie OIE EUR	0,50%	0,50%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie OIE USD	0,50%	0,50%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,50%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IE USD	0,50%	0,50%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,55%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IHI USD	0,50%	0,55%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT

c) Robeco Emerging Credits

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Ten minste tweederde van het vermogen van het Subfund wordt belegd in obligaties, asset-backed securities en vergelijkbare vastrentende effecten, uitgegeven door entiteiten die hun statutaire zetel in opkomende markten hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten hebben. Opkomende markten zijn Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, Ivoorkust, Tsjechië, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Egypte, El Salvador, Hongkong, Hongarije, India, Indonesië, Irak, Jamaica, Kazachstan, Libanon, Maleisië, Mexico, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filippijnen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Singapore, Slowakije, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en Vietnam. Het beleggingsuniversum van het Subfund omvat zowel schuldpapieren in lokale valuta's als sovereigns.

Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste

	vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Ook kunnen beleggingen in obligaties en ander schuld papier risico's (bijvoorbeeld in verband met ingebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen. Schuldbewijzen uit opkomende markten zijn per definitie relatief minder liquide, wat een negatief effect kan hebben op de waarde van het Subfund.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	USD
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie

Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	1,20%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	1,20%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D USD	3,00%	1,20%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie OD EUR	3,00%	1,20%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DH EUR	3,00%	1,20%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DH USD	3,00%	1,20%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,20%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E GBP	3,00%	1,20%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,80%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,80%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie OF EUR	3,00%	0,80%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,80%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie GH EUR	3,00%	0,80%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,80%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,80%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,80%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie OI EUR	0,50%	0,80%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,80%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IH EUR	0,50%	0,80%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IH USD	0,50%	0,80%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT

d) Robeco Investment Grade Corporate Bonds¹⁴

Beleggingsbeleid

Effectief tot 20 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste twee derde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten uitgegeven door niet-financiële, niet-overheidsinstellingen, die luiden in euro's en die een rating hebben van ten minste 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Effectief met ingang van 21 juni 2010:

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste twee derde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten uitgegeven door niet-financiële, niet-overheidsinstellingen, die luiden in euro's en die een rating hebben van ten minste 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars. Het Subfund zal dergelijke obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten uitgegeven door niet-financiële, niet-overheidsinstellingen aan blijven houden, zelfs als hun rating vervolgens wordt verlaagd.

¹⁴ Het beleggingsbeleid van dit Subfund is gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

Met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer alsmede voor beleggingsdoeleinden zal het Subfund beleggen in financiële afgeleide instrumenten. De Vennootschap zal actieve posities nemen in de wereldwijde obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 10% in schuldpapier met een rating lager dan BBB- van de erkende kredietbeoordelaars, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.						
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.						
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.						
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.						
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR						
Uitgiftedatum	27 maart 2009						
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie	
Reguliere aandelencategorieën							
Categorie EUR	B	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EUR	BHI	3,00%	0,75%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EUR	D	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie EUR	DHI	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie EUR	OD	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Categorie EUR	10D	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	20D	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	30D	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	40D	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	E	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën							
Categorie EUR	C	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EUR	CHI	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EUR	0F	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	10F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	20F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	30F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	40F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	F	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	FHI	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	G	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën							
Categorie EUR	Z	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	I	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	IHI	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	IE	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EUR	0I	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	10I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	20I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	30I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie EUR	40I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR		was					
Categorie	ZB	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Dividend	NVT	NVT
EUR							

e) Robeco Total Return Credits

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op een totaalrendement bestaande uit inkomsten en waardevermeerdering van vermogen op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in niet-staatsobligaties, vergelijkbare vastrentende effecten van over de hele wereld, niet uitgegeven door overheden.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten en deposito's.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt is een algemeen erkende externe index. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde

	van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z	0.00%	0.00%	0.00%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR				was		
Categorie I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
YEN				was		
Categorie I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
CHF				was		
Categorie I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
USD				was		
Categorie I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
GBP				was		
Categorie IE	0,50%	0,35%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
EUR						

f) Robeco Total Return Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op een totaalrendement bestaande uit inkomsten en waardevermeerdering van vermogen op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten van over de hele wereld.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten en deposito's.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt is een algemeen erkende externe index. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het

Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in

Subfund	verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHI EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie D USD	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie DHI EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie OD EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 10D	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR				was		
Categorie 20D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie CHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie FHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 20I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaans was	NVT	NVT
Categorie 30I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaans was	NVT	NVT

Categorie 40I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT

g) Robeco Real Return Global Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op het maximaliseren van het reële inkomen, waarbij het reële inkomen gelijk is aan het totale inkomen min de geschatte inflatiekosten. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten, waarvan de emittenten minimaal een langetermijnrating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op geregleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, aan inflatie gekoppelde swaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten en deposito's waarvan de emittenten ten minste een kortetermijnrating "A-1" of gelijkwaardig hebben van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het

Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in

Subfund	verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHI EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie D USD	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie DHI EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie OD EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 10D	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR				was		
Categorie 20D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie CHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie FHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Categorie 40I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT

h) Robeco Global Government Bonds

Beleggingsbeleid	Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van het totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten die zijn uitgegeven door emittenten uit een van de lidstaten van de OESO of door (supranationale) emittenten of die zijn gegarandeerd door een of meer lidstaten van de OESO en met een langetermijnrating van ten minste "BBB-" of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars. Voor het Subfund zal een actief durationbeleid worden gevoerd om een zo hoog mogelijk beleggingsresultaat te behalen. Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten. Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten en deposito's waarvan de emittenten ten minste een kortetermijnrating "A-1" of gelijkwaardig hebben van een van de erkende kredietbeoordelaars. Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuld papier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.

Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van dit Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. moet onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BH EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHHI EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D CHF	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D USD	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DH EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DHHI EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EH EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie CH EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie CHHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

				nwas		
Categorie FHHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie GH EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I YEN	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I CHF	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IHI USD	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IH EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IHHI EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IHHI USD	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IH GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IH USD	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IH YEN	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IH CHF	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT

i) Robeco ABS Fund

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op een rendement dat hoger is dan de EUR basisrente. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in asset-backed securities met minimaal een rating van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het is het Subfund niet toegestaan te beleggen in aandelen en converteerbare obligaties.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in obligaties en ander schuld papier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. It cannot be guaranteed either that the value of a Share in the Sub-fund will not fall below its value at the time of acquisition.

Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund

Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende

	risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen. Asset-backed securities zijn per definitie relatief minder liquide, wat een negatief effect kan hebben op de waarde van het Subfund.
--	--

Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR

Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie D EUR	3,00%	0,30%	0,05%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie E EUR	3,00%	0,30%	0,05%	Dividend	15%	B
Advies-aandelencategorieën						
Categorie F EUR	3,00%	0,15%	0,05%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie G EUR	3,00%	0,15%	0,05%	Dividend	15%	B
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,15%	0,03%	Vermogensaan was	15%	B

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de EONIA (EUR LIBOR: overnight).

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

j) Robeco Emerging Debt

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Ten minste tweederde van het vermogen van het Subfund wordt belegd in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten, uitgegeven door overheden van opkomende markten of door entiteiten die hun statutaire zetel in opkomende markten hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Opkomende markten zijn Argentinië, Brazilië, Bulgarije, Chili, China, Colombia, Ivoorkust, Tsjechië, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Egypte, El Salvador, Hongkong, Hongarije, India, Indonesië, Irak, Jamaica, Kazachstan, Libanon, Maleisië, Mexico, Nigeria, Pakistan, Panama, Peru, de Filipijnen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië, Singapore, Slowakije, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Tunesië, Turkije, Oekraïne, Uruguay, Venezuela en Vietnam. Het beleggingsuniversum van het Subfund omvat zowel schuldpapieren in lokale valuta's als sovereigns.

Met uitzondering van een maximum van 10% van het nettovermogen (zoals toegestaan op grond van beleggingsrestrictie I (2) in Bijlage II), belegt het Subfund (zonder beperking van de mogelijkheid om conform zijn beleggingsbeleid te beleggen in activa waarnaar wordt verwezen in de beleggingsrestricties I (1) c), d), e) en f)) alleen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld of genoteerd op markten zoals bedoeld in de beleggingsrestricties I (1) a) en b).

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op geregleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling of asset-backed securities, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse

	wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Ook kunnen beleggingen in obligaties en ander schuld papier risico's (bijvoorbeeld in verband met ingebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. In extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen. Schuldbewijzen uit opkomende markten zijn per definitie relatief minder liquide, wat een negatief effect kan hebben op de waarde van het Subfund.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	USD
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie

Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie D USD	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E USD	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie DH EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie DH USD	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie EH EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie EH USD	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie F EUR	3,00%	0,60%	0,08%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,60%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie GH EUR	3,00%	0,60%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,04%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,60%	0,04%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,60%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IH EUR	0,50%	0,60%	0,04%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie IH USD	0,50%	0,60%	0,04%	Vermogensaannwas	NVT	NVT
Categorie IEH EUR	0,50%	0,60%	0,04%	Dividend	NVT	NVT

k) Robeco Strategic Income Fund

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in deposito's en obligaties, met inbegrip van schulden in opkomende markten, geldmarktinstrumenten, valuta's, asset-backed securities, door hypotheek gedekte waardepapieren en andere verhandelbare schuldbewijzen en titels. Binnen de grenzen zoals die worden aangegeven in Bijlage II Beleggingsrestricties, legt het Subfund geen verdere restricties op wat betreft de looptijd, duration of kredietbeoordeling van effecten, of wat betreft afzonderlijke emittenten, land, geografische regio, sector of industrie. Het Subfund mag een verscheidenheid aan beleggingsstrategieën volgen, waaronder zonder beperking, long of short beleggen in alle typen vastrentende effecten. Deze synthetische shortposities komen altijd tot stand via het gebruik van financiële afgeleide instrumenten.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, TBA's, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit default swaps ("CDS"), index swaps, CDS-basket-swaps en crosscurrencyswaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling en niet meer dan 25% van zijn totale vermogen in converteerbare obligaties.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. hebben tot taak het dagelijkse beheer van het vermogen van deze Subfunds. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR

Uitgiftedatum 14 november 2008

Aandelen-categorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermerk-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,60%	0,08%	Dividend	15%	B
Categorie D EUR	3,00%	0,60%	0,08%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie D CHF	3,00%	0,60%	0,08%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie D USD	3,00%	0,60%	0,08%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie DL EUR	3,00%	1,20%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie DL USD	3,00%	1,20%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	0,60%	0,08%	Dividend	15%	B
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	15%	B
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie FL EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	15%	B
Institutionele aandelen-categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie I CHF	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	15%	B
Categorie I USD	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie I YEN	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie IL EUR	0,50%	1,00%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	1,00%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de EONIA (EUR, USD, CHF, GBP en YEN; LIBOR overnight).

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

5. Regionale obligatiesubfunds

a) Robeco Euro Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties, asset-backed securities en vergelijkbare vastrentende effecten die in euro luiden en minimaal een rating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in obligaties en ander schuld papier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating,

	wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
Uitgiftedatum	25 mei 2007

Aandelen-categorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHI EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 20D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DHI EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie CHI EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie FHI EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT

Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie OI EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 1OI EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 2OI EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 3OI EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 4OI EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

b) Robeco Euro Government Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten die in euro luiden, minimaal een rating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars en zijn uitgegeven door aan de EMU deelnemende landen.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen

	garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van dit Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. moet onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	1 april 2005					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHI EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 20D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 40D	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

EUR				nwas		
Categorie DHI	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie E	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
EUR						
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
EUR						
Categorie CHI	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
EUR						
Categorie 0F	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 10F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 20F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 30F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 40F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie F	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie FHI	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie G	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
EUR						
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie I	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie I	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
GBP				nwas		
Categorie 0I	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 10I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 20I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 30I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 40I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie IE	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
EUR						
Categorie IHI	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		

c) Robeco Euro Credit Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in niet-staatsobligaties of vergelijkbare vastrentende effecten niet uitgegeven door overheden en asset-backed securities die in euro luiden en minimaal een rating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in obligaties en ander schuld papier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating,

	wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR
Uitgiftedatum	1 april 2005

Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHI EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 20D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DHI EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT

Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 0I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 20I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 30I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

d) Robeco All Strategy Euro Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties, asset-backed securities en vergelijkbare effecten luidend in euro's.

Het Subfund belegt internationaal, hetgeen inhoudt dat te allen tijde een aanzienlijk deel van de portefeuille kan worden belegd buiten de eurozone.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geassocieerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een

	beleggingsportefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	17 april 1998					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkoste n	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark- categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHI EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT

Categorie 20D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie DHI EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie CHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie FHI EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 0I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 20I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 30I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 40I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	NVT	NVT

Categorie IHI EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
----------------------	-------	-------	-------	--------------------	-----	-----

e) Robeco European Currencies High Yield Bonds (effectief tot 20 juni 2010)

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties, asset-backed securities en vergelijkbare vastrentende effecten die in Europese valuta's (zoals de euro en het pond) sterling luiden met een rating van 'BBB+' of vergelijkbaar of lager van een van de erkende kredietbeoordelaars, of die geen rating hebben.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	3 oktober 2005					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie M EUR	3,00%	1,25%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Categorie F EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie OI EUR	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,50%	0,04%	Dividend	NVT	NVT

e) (bis) Robeco European High Yield Bonds¹⁵ (effectief met ingang van 21 juni 2010)

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties, asset-backed securities en vergelijkbare vastrentende effecten die in Europese valuta's (zoals de euro en het pond) sterling luiden met een rating van 'BBB+' of vergelijkbaar of lager van een van de erkende kredietbeoordelaars, of die geen rating hebben.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 10% in schuldpapier zonder rating van de erkende kredietbeoordelaars, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom

¹⁵ Dit Subfund heette voorheen 'Robeco European Currencies High Yield Bonds', maar de naam en het beleggingsbeleid zijn gewijzigd met ingang van 21 juni 2010.

	geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen. High yield corporate bonds zijn per definitie relatief minder liquide, wat een negatief effect kan hebben op de waarde van het Subfund.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	3 oktober 2005					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie D	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT

EUR				was		
Categorie E	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
EUR						
Categorie M	3,00%	1,25%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
EUR						
Categorie OF	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie F	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie G	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
EUR						
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie I	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie I	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
GBP				was		
Categorie OI	0,50%	0,50%	0,04%	Vermogensaan	NVT	NVT
EUR				was		
Categorie IE	0,50%	0,50%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
EUR						

f) Robeco Real Return Euro Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op het maximaliseren van het reële rendement, waarbij het reële rendement gelijk is aan het totale rendement min de geschatte inflatiekosten. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten die in euro's luiden, waarvan de emittenten minimaal een langetermijnrating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op geregleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, aan de inflatie gekoppelde swaps, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten en deposito's waarvan de emittenten ten minste een kortetermijnrating "A-1" of gelijkwaardig hebben van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuld papier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie D USD	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie 20D	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensa	NVT	NVT

EUR				nwas		
Categorie 30D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie 0I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 20I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 30I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 40I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT

g) Robeco Euro Short Term Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten die in euro luiden, een maximale resterende looptijd van vijf jaar hebben en waarvan de emittenten minimaal een langetermijnrating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars. De effectieve duration van de portefeuille van het Subfund is maximaal drie jaar.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten en deposito's waarvan de emittenten ten minste een kortetermijnrating "A-1" of gelijkwaardig hebben van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De

	waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D CHF	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E CHF	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						

Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,03%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,03%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IE CHF	0,50%	0,30%	0,03%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,03%	Dividend	NVT	NVT

h) Robeco Euro Medium Term Bonds

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste twee derde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten die in euro's luiden, een resterende looptijd hebben van maximaal tien jaar en die zijn uitgegeven door emittenten met een langetermijnrating van ten minste 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars. De effectieve duration van het totale vermogen van het Subfund is maximaal zes jaar.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten en deposito's waarvan de emittenten ten minste een kortetermijnrating "A-1" of gelijkwaardig hebben van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een

	beleggingsportefeuille.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	25 mei 2007					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,48%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D CHF	3,00%	0,48%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	0,48%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E CHF	3,00%	0,48%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	0,48%	0,08%	Dividend	NVT	NVT

Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,25%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,25%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,25%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,25%	0,03%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,25%	0,03%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IE CHF	0,50%	0,25%	0,03%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,25%	0,03%	Dividend	NVT	NVT

i) Robeco Euro Sustainable Credits

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn. Het Subfund belegt ten minste twee derde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten uitgegeven niet-overheidsinstellingen, die luiden in euro's en die een rating hebben van ten minste 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars.

Het Subfund streeft naar economische resultaten, en houdt daarnaast ook rekening met doelstellingen op het gebied van milieu, duurzaamheid en maatschappij. Bij de beoordeling van bedrijven wordt ook gekeken naar de bedrijfsstrategie, het ondernemingsbestuur, transparantie, maar ook naar het product- en dienstenaanbod van een bedrijf.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of niet geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk product. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie innemen in een beleggingsportefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, verlaging van de rating, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om synthetische shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D CHF	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 0D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 20D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie DHI EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Categorie D USD	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie E GBP	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie E CHF	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT
Categorie F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 0F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie FHI EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Dividend	NVT	NVT

Institutionele aandelen categorieën						
Categorie I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 0I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I CHF	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I SEK	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I YEN	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IE CHF	0,50%	0,35%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IE GBP	0,50%	0,35%	0,04%	Dividend	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IHI USD	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT

6. Absolute-returnsubfunds

a) Robeco Absolute Return Bonds

Beleggingsbeleid	Het Subfund is gericht op het bieden van een absoluut rendement dat hoger is dan de basisrente. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten van over de hele wereld. Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geclassificeerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente. Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten. Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten en deposito's. Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt. Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet gematigde volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan

	worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkoste n	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark- categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	15%	B
Categorie D CHF	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaa nwas	15%	B
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaa nwas	15%	B
Categorie D USD	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaa nwas	15%	B
Categorie DL EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie DL USD	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie E CHF	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	15%	B
Categorie E EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	15%	B

Categorie E USD	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	15%	B
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	15%	B
Categorie F EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie FL EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,50%	0,08%	Dividend	15%	B
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I CHF	0,50%	0,50%	0,03%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie I EUR	0,50%	0,50%	0,03%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie I GBP	0,50%	0,50%	0,03%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie I USD	0,50%	0,50%	0,03%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie I YEN	0,50%	0,50%	0,03%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie IL EUR	0,50%	0,70%	0,03%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	0,70%	0,03%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de EONIA (EUR, CHF, USD en YEN; LIBOR overnight).

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

b) Robeco High Income Forex Strategies

Beleggingsbeleid Het Subfund is gericht op een rendement dat hoger is dan de EUR basisrente. Het Subfund belegt ten minste twee derde van het totale vermogen in geldmarktinstrumenten, in deposito's, obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten, waarbij voor geldmarktinstrumenten geldt dat deze ten minste een kortetermijnrating "A-1" of gelijkwaardig hebben van een van de erkende kredietbeoordelaars en voor andere beleggingen dat zij ten minste een langetermijnrating "BBB-" of het equivalent daarvan hebben van een van de erkende kredietbeoordelaars. Het Subfund gebruikt een gespreide internationale valutaportefeuille om wereldwijd te beleggen in alle vrij en niet-vrij converteerbare valuta's. Met het doel te profiteren van marktomstandigheden of om de valutaposities van het Subfund af te dekken, mag het valuta-exposureprofiel actief worden beheerd via koop- en verkooptransacties in spot- en termijncontracten voor valuta's, opties, futures en swaps.

Het Subfund belegt zowel in volwassen als in opkomende markten.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn total vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, en niet meer dan 25% van zijn totale vermogen in converteerbare obligaties.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor: Dit Subfund is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De Belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is het profiteren van kansen in de markt. Het fonds kan een aanvulling zijn op een breed gespreide portefeuille.

Risicoprofiel van het Subfund	In opkomende en minder ontwikkelde markten zijn de wettelijke, gerechtelijke en regelgevingsinfrastructuur nog in ontwikkeling en kan er sprake zijn van rechtsonzekerheid voor zowel de lokale marktdeelnemers als hun buitenlandse wederpartijen. Sommige markten brengen voor beleggers grotere risico's met zich mee. Voordat zij gaan beleggen, dienen beleggers dan ook inzicht te verkrijgen in de aanwezige risico's en zich ervan te vergewissen dat de belegging in kwestie binnen hun portefeuille past ondanks het aanzienlijke risico op beleggingsverlies. Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	25%	B
Categorie D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	25%	B
Categorie D USD	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	25%	B
Categorie DL EUR	3,00%	1,50%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

Categorie DL USD	3,00%	1,50%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Dividend	25%	B
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	25%	B
Categorie F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensa nwas	25%	B
Categorie FL EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Dividend	25%	B
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensa nwas	25%	B
Categorie I CHF	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensa nwas	25%	B
Categorie I GBP	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensa nwas	25%	B
Categorie I USD	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensa nwas	25%	B
Categorie I YEN	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensa nwas	25%	B
Categorie IE EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Dividend	25%	B
Categorie IL EUR	0,50%	1,00%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	1,00%	0,04%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de EONIA (EUR, CHF, GBP, USD en YEN; LIBOR overnight).

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

7. Assetallocatiesubfunds

a) Robeco Allocation Opportunities

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn en belegt daartoe ten minste tweederde van zijn vermogen in een actief beheerde gespreide portefeuille van aandelen, obligaties, deposito's, asset-backed securities en andere vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten, alternatieve instrumenten en andere algemeen aanvaarde vermogenscategorieën door gebruik te maken van strategieën voor de toewijzing van activa.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van vermogenscategorieën long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities kunnen tot stand komen via afgeleide instrumenten. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Desvereist zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in een mix van aandelen van bedrijven en obligaties en schuldpapier brengen risico's met zich mee (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen en het in gebreke blijven van de emittent, wisselkoersen, rentetarieven, verhandelbaarheid en inflatie). De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.

Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,20%	0,10%	Dividend	15%	B
Categorie D EUR	5,00%	1,20%	0,10%	Vermogensaandelen	15%	B
Categorie D CHF	5,00%	1,20%	0,10%	Vermogensaandelen	15%	B
Categorie D GBP	5,00%	1,20%	0,10%	Vermogensaandelen	15%	B
Categorie D USD	5,00%	1,20%	0,10%	Vermogensaandelen	15%	B
Categorie DL EUR	5,00%	1,60%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	1,60%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,20%	0,10%	Dividend	15%	B
Categorie M EUR	5,00%	1,60%	0,10%	Vermogensaandelen	15%	B

Advies-aandelen categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,60%	0,10%	Dividend	15%	B
Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,10%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie FL EUR	5,00%	0,80%	0,10%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,10%	Dividend	15%	B
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I CHF	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie I GBP	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie I USD	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie I YEN	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	15%	B
Categorie IE EUR	0,50%	0,60%	0,05%	Dividend	15%	B
Categorie IL EUR	0,50%	0,80%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	0,80%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index en de hurdle rate voor dit Subfund zijn de EONIA (EUR, CHF en USD: LIBOR overnight).

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

b) Robeco GTAA Fund

Beleggingsbeleid	Het Subfund is gericht op absoluut rendement en belegt daartoe ten minste tweederde van zijn vermogen in een actief beheerde gespreide portefeuille van afgeleide instrumenten, aandelen, obligaties, asset-backed securities en andere vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten, deposito's, alternatieve instrumenten en andere algemeen aanvaarde vermogenscategorieën. In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van vermogenscategorieën long- en shortposities in te nemen. Deze short- en longposities kunnen tot stand komen via afgeleide instrumenten. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen. Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Desvereist zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure. Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.
Geschikt voor:	Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw.
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in een mix van aandelen van bedrijven en obligaties en schuldpapier brengen risico's met zich mee (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen en het in gebreke blijven van de emittent, wisselkoersen, rentetarieven, handelbaarheid en inflatie). De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van

afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.						
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,50%	0,10%	Dividend	20%	B
Categorie D EUR	5,00%	1,50%	0,10%	Vermogensaandelen	20%	B
Categorie D CHF	5,00%	1,50%	0,10%	Vermogensaandelen	20%	B
Categorie D GBP	5,00%	1,50%	0,10%	Vermogensaandelen	20%	B
Categorie D USD	5,00%	1,50%	0,10%	Vermogensaandelen	20%	B
Categorie DL EUR	5,00%	2,00%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	2,00%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,50%	0,10%	Dividend	20%	B
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,90%	0,10%	Dividend	20%	B
Categorie F EUR	5,00%	0,90%	0,10%	Vermogensaandelen	20%	B
Categorie FL EUR	5,00%	1,50%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,90%	0,10%	Dividend	20%	B

Institutionele aandelen categorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I CHF	0,50%	0,90%	0,05%	Vermogensa nwas	20%	B
Categorie I EUR	0,50%	0,90%	0,05%	Vermogensa nwas	20%	B
Categorie I GBP	0,50%	0,90%	0,05%	Vermogensa nwas	20%	B
Categorie IE EUR	0,50%	0,90%	0,05%	Dividend	20%	B
Categorie I USD	0,50%	0,90%	0,05%	Vermogensa nwas	20%	B
Categorie I YEN	0,50%	0,90%	0,05%	Vermogensa nwas	20%	B
Categorie IL EUR	0,50%	1,50%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	1,50%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de EONIA (EUR, CHF, GBP en USD: LIBOR overnight).

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

"GTAA" staat voor "Global Tactical Asset Allocation".

c) Robeco Global High Income Fund

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op jaarlijkse inkomsten en belegt daartoe ten minste tweederde van zijn vermogen in een actief beheerde gespreide portefeuille van aandelen, obligaties, asset-backed securities en andere vastrentende effecten, geldmarktinstrumenten, alternatieve instrumenten en andere algemeen aanvaarde vermogenscategorieën door gebruik te maken van strategieën voor de toewijzing van activa.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van vermogenscategorieën long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities kunnen tot stand komen via afgeleide instrumenten. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Desverre zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in een mix van aandelen van bedrijven en obligaties en schuld papier brengen risico's met zich mee (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen en het in gebreke blijven van de emittent, wisselkoersen, rentetarieven, handelbaarheid en inflatie). De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.

Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,20%	0,10%	Dividend	NVT	NVT
Categorie BHI EUR	5,00%	1,25%	0,10%	Dividend	NVT	NVT
Categorie D EUR	5,00%	1,20%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D CHF	5,00%	1,20%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D GBP	5,00%	1,20%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie D USD	5,00%	1,20%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie DHI EUR	5,00%	1,25%	0,10%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,20%	0,10%	Dividend	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie C EUR	5,00%	0,60%	0,10%	Dividend	NVT	NVT
Categorie CHI EUR	5,00%	0,65%	0,10%	Dividend	NVT	NVT

Categorie F EUR	5,00%	0,60%	0,10%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,60%	0,10%	Dividend	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I GBP	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IE EUR	0,50%	0,60%	0,05%	Dividend	NVT	NVT
Categorie I USD	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie I YEN	0,50%	0,60%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT
Categorie IHI EUR	0,50%	0,65%	0,05%	Vermogensa nwas	NVT	NVT

d) Robeco Global Recovery Fund

Beleggingsbeleid

Het Subfund is gericht op vermogensaanwas op lange termijn en belegt daartoe wereldwijd ten minste tweederde van zijn vermogen in een actief beheerde gespreide portefeuille van aandelen, obligaties, deposito's, asset-backed securities en andere vastrentende effecten, deposito's, geldmarktinstrumenten, alternatieve instrumenten en andere algemeen aanvaarde vermogenscategorieën van emittenten en ondernemingen die kunnen profiteren van economisch herstel in de kapitaalmarkten.

In de strategie van het Subfund is ruimte om op basis van positieve en negatieve beoordelingen van vermogenscategorieën long- en shortposities in te nemen. Deze shortposities kunnen tot stand komen via afgeleide instrumenten. Op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, zijn toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures, swaps, opties, contracts for differences (CFD's) en valutatermijncontracten. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van afgeleide instrumenten kan leiden tot een grotere volatiliteit van de koersen van de aandelen.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. Daartoe voert het een actief valutabeleid. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Desvereist zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. Bij het ontbreken van liquide afdekkingsinstrumenten is het het Subfund met het oog op goed portefeuillebeheer toegestaan om andere valuta's af te dekken, zoals beschreven in Bijlage IV "Financiële afgeleide instrumenten en technieken en instrumenten". De Beleggingsadviseur mag een actief valutabeleid volgen met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Geschikt voor:

Dit Subfund is geschikt voor beleggers die beleggingsfondsen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Het Subfund is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet ervaring hebben met volatiele producten. De belegger moet significante volatiliteit kunnen opvangen. Dit Subfund is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het Subfund is ontworpen, is kapitaalopbouw. Het Subfund kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.

Risicoprofiel van het Subfund

Beleggingen in een mix van aandelen van bedrijven en obligaties en schuld papier brengen risico's met zich mee (bijvoorbeeld in verband met overdraagbare effecten en aandelenbeurzen en het in gebreke blijven van de emittent, wisselkoersen, rentetarieven, verhandelbaarheid en inflatie). De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.

Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele aandelenfondsen met alleen longposities. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De Beleggingsadviseur heeft Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. benoemd als Subadviseur. Robeco Investment Management Inc. en Robeco Gestions S.A.S. krijgen een adviserende rol en/of zullen gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Investment Management Inc. en/of Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelen-categorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelen-categorieën						
Categorie B EUR	5,00%	1,00%	0,10%	Dividend	15%	B
Categorie D EUR	5,00%	1,00%	0,10%	Vermogensaanwas	15%	B
Categorie D CHF	5,00%	1,00%	0,10%	Vermogensaanwas	15%	B
Categorie D USD	5,00%	1,00%	0,10%	Vermogensaanwas	15%	B
Categorie D GBP	5,00%	1,00%	0,10%	Vermogensaanwas	15%	B
Categorie DL EUR	5,00%	2,00%	0,10%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie DL USD	5,00%	2,00%	0,10%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie E EUR	5,00%	1,00%	0,10%	Dividend	15%	B
Advies-aandelen-categorieën						
Categorie C	5,00%	0,50%	0,10%	Dividend	15%	B

EUR						
Categorie F EUR	5,00%	0,50%	0,10%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie FL EUR	5,00%	1,50%	0,10%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie G EUR	5,00%	0,50%	0,10%	Dividend	15%	B
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie Z EUR	0,00%	0,00%	0,00%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie I EUR	0,50%	0,50%	0,05%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie I USD	0,50%	0,50%	0,05%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie I GBP	0,50%	0,50%	0,05%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie I YEN	0,50%	0,50%	0,05%	Vermogensaan was	15%	B
Categorie IE EUR	0,50%	0,50%	0,05%	Dividend	15%	B
Categorie IL EUR	0,50%	1,50%	0,05%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie IL USD	0,50%	1,50%	0,05%	Vermogensaan was	NVT	NVT

Bovendien heeft de beheerder recht op een performance fee voor dit Subfund. De index voor dit Subfund is de EONIA (EUR, CHF, GBP, USD en YEN; LIBOR overnight).

Zie voor verdere details paragraaf 3.1 “Kosten en vergoedingen” en Bijlage V. Zie hierboven voor het Performance fee gedeelte en de High watermark-categorie.

8. Liability Matching Subfunds

a) Robeco Euro Bonds - LDI¹⁶

Beleggingsbeleid

Het Subfund streeft ernaar klanten een oplossing te bieden voor het aanpassen van hun durationprofiel zodat de duration aansluit bij hun beleggingsportefeuille (activa) en hun verplichtingen (bijvoorbeeld pensioen), terwijl zij beleggen in een actief beheerde portefeuille. Beleggers dienen hun beleggingsadviseur te raadplegen voordat zij overgaan tot beleggen. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten die in euro luiden en minimaal een rating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars. Daarnaast streeft het Subfund ernaar de duration van het Subfund aan te passen aan een vastgestelde durationdoelstelling zoals aangegeven door het cijfer in de naam van de aandelencategorie en zoals verder omschreven in paragraaf 2.1 Aandelencategorieën onder 'Op duration gebaseerde afgedekte categorieën'. Voor dat doel zal het Subfund duration afdekkingstransacties aangaan, om de duration zoveel mogelijk in de buurt van het aangegeven niveau te brengen om zo beleggers te helpen hun renterisico te beheersen.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

¹⁶ Liability Driven Investment

Geschikt voor:	Dit Subfund biedt klanten een oplossing om het durationprofiel van het Subfund aan te passen zodat het aansluit bij de duration van hun beleggingsportefeuille (activa) en hun verplichtingen (bijvoorbeeld pensioen). Het Subfund is geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is vereist. De belegger moet aanzienlijke volatiliteit op kunnen vangen. Het Subfund is ontworpen om de duration van het Subfund aan te passen aan een specifieke durationdoelstelling.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuld papier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprijs	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie 0D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaanwas	NVT	NVT

Categorie 20D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie 0F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,40%	0,08%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie 0I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 20I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 30I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT
Categorie 40I EUR	0,50%	0,40%	0,04%	Vermogensaan was	NVT	NVT

b) Robeco Euro Government Bonds - LDI¹⁷

Beleggingsbeleid

Het Subfund streeft ernaar klanten een oplossing te bieden voor het aanpassen van hun durationprofiel zodat de duration aansluit bij hun beleggingsportefeuille (activa) en hun verplichtingen (bijvoorbeeld pensioen), terwijl zij beleggen in een actief beheerde portefeuille. Beleggers dienen hun beleggingsadviseur te raadplegen voordat zij overgaan tot beleggen. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties en vergelijkbare vastrentende effecten die in euro luiden, minimaal een rating hebben van 'BBB-' of vergelijkbaar van een van de erkende kredietbeoordelaars en zijn uitgegeven door aan de EMU deelnemende landen. Daarnaast streeft het Subfund ernaar de duration van het Subfund aan te passen aan een vastgestelde durationdoelstelling zoals aangegeven door het cijfer in de naam van de aandelencategorie en zoals verder omschreven in paragraaf 2.1 Aandelencategorieën onder 'Op duration gebaseerde afgedekte categorieën'.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

Geschikt voor:

Dit Subfund biedt klanten een oplossing om het durationprofiel van het Subfund aan te passen zodat het aansluit bij de duration van hun beleggingsportefeuille (activa) en hun verplichtingen (bijvoorbeeld pensioen). Het Subfund is geschikt

¹⁷ Liability Driven Investment

	voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is vereist. De belegger moet aanzienlijke volatiliteit op kunnen vangen. Het Subfund is ontworpen om de duration van het Subfund aan te passen aan een specifieke durationdoelstelling.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuldpapier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van dit Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. moet onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopprovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark-categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie 0D EUR	3,00%	0,70%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 20D EUR	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT
Categorie 30D	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaandelen	NVT	NVT

EUR				nwas		
Categorie 40D	3,00%	0,75%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Advies-aandelencategorieën						
Categorie 0F	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 10F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 20F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 30F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 40F	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Institutionele aandelencategorieën						
Categorie 0I	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 10I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 20I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 30I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		
Categorie 40I	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa	NVT	NVT
EUR				nwas		

c) Robeco All Strategy Euro Bonds - LDI¹⁸

Beleggingsbeleid

Het Subfund streeft ernaar klanten een oplossing te bieden voor het aanpassen van hun durationprofiel zodat de duration aansluit bij hun beleggingsportefeuille (activa) en hun verplichtingen (bijvoorbeeld pensioen), terwijl zij beleggen in een actief beheerde portefeuille. Beleggers dienen hun beleggingsadviseur te raadplegen voordat zij overgaan tot beleggen. Het Subfund belegt ten minste tweederde van zijn totale vermogen in obligaties, asset-backed securities en vergelijkbare effecten luidend in euro's. Het Subfund belegt internationaal, hetgeen inhoudt dat te allen tijde een aanzienlijk deel van de portefeuille kan worden belegd buiten de eurozone. Daarnaast streeft het Subfund ernaar de duration van het Subfund aan te passen aan een vastgestelde durationdoelstelling zoals aangegeven door het cijfer in de naam van de aandelencategorie en zoals verder omschreven in paragraaf 2.1 Aandelencategorieën onder 'Op duration gebaseerde afgedekte categorieën'. Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren waarvan de kredietwaardigheid door een van de erkende kredietbeoordelaars als 'BB+' of lager of een equivalent daarvan geassocieerd is, op de lange termijn geen voldoende zekerheid bestaat ten aanzien van de hoofdsom en rente.

Het Subfund belegt in financiële afgeleide instrumenten met het oog op het afdekken van risico's en een goed portefeuillebeheer, maar ook om actief posities in te nemen op de mondiale obligatie-, geld- en valutamarkten. In het geval dat het Subfund afgeleide instrumenten gebruikt voor andere doeleinden dan voor duration en/of valuta- en/of inflatieaanpassingen, passen de onderliggende effecten van dergelijke instrumenten binnen het beleggingsbeleid. Het kopen en verkopen van op gereguleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, is toegestaan, waaronder, maar niet uitsluitend, futures (waaronder, maar niet uitsluitend rentefutures, obligatiefutures en swapnotefutures), opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit-default swaps ('CDS'), index swaps, CDS-basket swaps en cross-currency swaps) en valutatermijncontracten.

Het Subfund mag niet meer dan 10% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

Het beleggingsrisico wordt gemeten door toepassing van kwantitatieve technieken. Het beleggingsrisico van het gebruik van afgeleide instrumenten maakt ook deel uit van deze kwantitatieve technieken. Zie voor meer informatie Bijlage III – Risicobeheer.

Het Subfund streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het luidt. De benchmark waarnaar het Subfund zich richt, is een algemeen erkende index afgedekt tegen valutarisico. Onder goed portefeuillebeheer kan worden begrepen het afdekken van valutarisico's. Waar nodig zal het valutarisico van de beleggingen van het Subfund worden afgedekt. De valutaposities van het Subfund kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark van het Subfund. Het Subfund mag een actief valutabeleid voeren met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta's dan de valuta waarin het Subfund luidt.

¹⁸ Liability Driven Investment

Geschikt voor:	Dit Subfund biedt klanten een oplossing om het durationprofiel van het Subfund aan te passen zodat het aansluit bij de duration van hun beleggingsportefeuille (activa) en hun verplichtingen (bijvoorbeeld pensioen). Het Subfund is geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is vereist. De belegger moet aanzienlijke volatiliteit op kunnen vangen. Het Subfund is ontworpen om de duration van het Subfund aan te passen aan een specifieke durationdoelstelling.					
Risicoprofiel van het Subfund	Beleggingen in obligaties en ander schuld papier kunnen risico's (bijvoorbeeld in verband met het in gebreke blijven van emittenten, wisselkoersen, rentetarieven, liquiditeit en inflatie) met zich meebrengen. De waarde van beleggingen van het Subfund kan fluctueren. Daarom kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Subfund zal worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de waarde van een aandeel in het Subfund nooit zal dalen tot beneden de waarde op het moment van aankoop.					
Risico-overwegingen met betrekking tot het Subfund	Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat, naast de bovengenoemde risico's, de beleggingsstrategie en de aan het Subfund verbonden risico's niet typerend zijn voor traditionele vastrentende long-onlyfondsen. Het Subfund mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van afgeleide instrumenten en dergelijke beleggingen zijn inherent volatiel. Het Subfund kan bij een tegenzittende markt potentieel worden blootgesteld aan bijkomende risico's en kosten. Het Subfund mag ook gebruik maken van afgeleide instrumenten om shortposities in te nemen in sommige beleggingen. Mocht de waarde van een dergelijke belegging stijgen, dan heeft dit een negatief effect op de waarde van het Subfund. Onder extreme marktomstandigheden kan het Subfund te maken krijgen met theoretisch onbeperkte verliezen. Dergelijke extreme marktomstandigheden zouden kunnen betekenen dat beleggers, in bepaalde omstandigheden, te maken krijgen met een minimaal of geen rendement of zelfs een verlies lijden op dergelijke beleggingen.					
Beleggingsadviseur	Robeco Institutional Asset Management B.V.					
Subadviseurs	De beleggingsadviseur heeft Robeco Gestions, S.A.S. aangesteld als beleggingssubadviseur. Robeco Gestions S.A.S. krijgt een adviserende rol en/of zal gedeeltelijk verantwoordelijk zijn voor het dagelijkse beheer van het vermogen van het Subfund. De overeenkomst met Robeco Gestions S.A.S. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de betreffende Beleggingsadviesovereenkomst.					
Valuta waarin het Subfund luidt	EUR					
Uitgiftedatum	Nog vast te stellen door de Directie					
Aandelencategorie	Maximum verkoopp rovisie	Beheerkosten	Maximum service fee	Type	Performance fee gedeelte	High watermark -categorie
Reguliere aandelencategorieën						
Categorie 0D EUR	3,00%	1,00%	0,08%	Vermogensaawnas	NVT	NVT
Categorie 10D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaawnas	NVT	NVT

Categorie 20D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 30D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 40D EUR	3,00%	1,05%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Advies-aandelencategorieën						
Categorie 0F EUR	3,00%	0,30%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 10F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 20F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 30F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 40F EUR	3,00%	0,35%	0,08%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Institutionele aandelen categorieën						
Categorie 0I EUR	0,50%	0,30%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 10I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 20I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 30I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT
Categorie 40I EUR	0,50%	0,35%	0,04%	Vermogensaa nwas	NVT	NVT

BIJLAGE II - BELEGGINGSRESTRICTIES

In de statuten zijn ruime beleggingsbevoegdheden neergelegd voor de Directie. In verband met het uitvoeren van voornoemd beleid, heeft de Directie de volgende beleggingsrestricties vastgesteld. In deze context hebben de onderstaande termen de volgende betekenis:

Definities

EU	Europese Unie
Toegestane Staat	elke lidstaat van de EU of elke andere staat in Oost- en West-Europa, Azië, Afrika, Australië, Noord- en Zuid-Amerika en Oceanië
Geldmarktinstrumenten	instrumenten die normaal gesproken op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en die een waarde hebben die op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald
Gereguleerde markt	een markt als bedoeld in artikel 4.1.14 van Richtlijn 2004/39/EG of enige andere richtlijn die deze Richtlijn wijzigt of vervangt, en enige andere erkende gereguleerde markt die regelmatig functioneert en open is voor het publiek in een Toegestane Staat.
Overdraagbare effecten	zal betekenen: - aandelen en andere effecten die vergelijkbaar zijn met aandelen - obligaties en ander schuldpapier, - alle andere verhandelbare effecten waaraan het recht is verbonden om dergelijke verhandelbare effecten te verkrijgen door inschrijving of uitwisseling
ICBE	een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten overeenkomstig de bepalingen van Richtlijn 85/611/EG, zoals laatstelijk gewijzigd
ICB	een Instelling voor Collectieve Belegging in de zin van het eerste en tweede punt van artikel 1, lid 2, van Richtlijn 85/611/EG, zoals laatstelijk gewijzigd

- I. (1) De Vennootschap mag voor elk Subfund beleggen in:
- a) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die toegestaan zijn op of worden verhandeld op een gereguleerde markt;
 - b) recent uitgegeven overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, mits in de voorwaarden voor uitgifte is opgenomen dat een verzoek zal worden ingediend tot officiële notering op een gereguleerde markt en mits dit verzoek binnen een jaar na uitgifte wordt ingewilligd.
 - c) participaties van ICBE's en/of ICB's, al dan niet gevestigd in een EU-lidstaat, mits:
 - **deze ICB's zijn goedgekeurd op grond van de wetten van een van de lidstaten van de EU of krachtens de wetten van andere landen op grond waarvan zij onderworpen zijn aan een toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als gelijkwaardig aan die welke is neergelegd in de wetgeving van de Europese Gemeenschap, en waarbij samenwerking tussen overheden afdoende is gewaarborgd.**
 - de mate van bescherming voor participanten in een ICB gelijk is aan de bescherming die wordt geboden aan participanten in een ICBE, en met name de regelgeving voor vermogensverdeling, leentransacties en ongedekte verkoop van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten in overeenstemming is met de voorschriften van Richtlijn 85/611/EG, zoals laatstelijk gewijzigd;
 - de bedrijfsvoering van deze ICB's wordt gerapporteerd in halfjaarberichten en jaarverslagen ten einde de activa en passiva, en de inkomsten en activiteiten te kunnen beoordelen;
 - totaal niet meer dan 10% van het vermogen van de ICBE's of de ICB's, waarvan aankoop wordt overwogen, in overeenstemming met hun statuten kan worden belegd in participaties van andere ICBE's of ICB's;
 - d) deposito's bij kredietinstellingen die direct opvraagbaar zijn of waaraan het recht tot opvraging is verbonden, en die een (resterende) looptijd hebben van maximaal twaalf maanden, mits de uitgevende instantie is gevestigd in een lidstaat van de EU, of, indien de uitgevende instantie is gevestigd in een niet-EU-lidstaat, mits deze instelling onderworpen is aan bedrijfseconomische regelgeving die door de Luxemburgse regelgever wordt beschouwd als gelijkwaardig aan die welke is vastgelegd in de wetgeving van de Europese Gemeenschap;
 - e) financiële afgeleide instrumenten, waaronder gelijksoortige cash-settled instruments, die worden verhandeld op een gereguleerde markt en/of financiële afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, mits:
 - de onderliggende effecten bestaan uit instrumenten als bedoeld in dit segment (I) (1), financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de Subfunds mogen beleggen volgens hun beleggingsdoelstellingen,
 - met betrekking tot derivatentransacties die niet op officiële beurzen worden gesloten, geldt dat de wederpartijen instellingen zijn die onder bedrijfseconomisch toezicht staan en die behoren tot categorieën die worden erkend door de CSSF;
 - van de derivaten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, dagelijks op een betrouwbare en controleerbare manier de waarde wordt vastgesteld en ze te allen tijde op initiatief van de Vennootschap tegen hun marktwaarde kunnen worden verkocht, geliquideerd of gesloten door middel van een tegengestelde transactie;
- en/of
- f) geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en die worden besproken in de 'Definities', mits de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf worden gereguleerd met als doel bescherming van de beleggers en spaartegoeden en op voorwaarde dat

deze instrumenten zijn:

- uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of lokale overheid, een centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een niet-EU-lidstaat of, in het geval van een federale staat, door een van de leden van de betreffende federatie, of door een internationaal publiekrechtelijk lichaam waarbij ten minste één lidstaat van de EU is aangesloten, of
- uitgegeven door een onderneming waarvan enig effect wordt verhandeld op geregleerde markten, of
- uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die onder bedrijfseconomisch toezicht staat overeenkomstig de in de wetgeving van de Europese Gemeenschap vastgelegde criteria, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan bedrijfseconomische regelgeving die door de Luxemburgse regelgever wordt beschouwd als ten minste even streng als die welke is vastgelegd in de wetgeving van de Europese Gemeenschap, of
- uitgegeven door andere instellingen behorend tot de categorieën die zijn goedgekeurd door de Luxemburgse toezichthouder, mits voor de beleggingen in dergelijke instrumenten beleggersbescherming geldt die vergelijkbaar is met de bepalingen in het eerste, tweede en derde punt van deze paragraaf en mits de emittent een vennootschap is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste EUR 10 miljoen bedragen en die haar jaarrekening presenteert en publiceert in overeenstemming met de richtlijn 78/660/EG, en een entiteit is die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere beursgenoteerde vennootschappen omvat, en zich bezighoudt met de financiering van de groep of een entiteit is die zich bezighoudt met de financiering van de effectiseringsvehikels die profiteren van een kredietfaciliteit bij een financiële instelling

- (2) Daarnaast mag de Vennootschap maximaal 10% van het vermogen van enig Subfund beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten anders dan die vermeld zijn onder (1) hierboven.

II. De Vennootschap mag accessoir liquide middelen aanhouden.

- III. a) (i) Het is de Vennootschap niet toegestaan om meer dan 10% van het vermogen van enig Subfund te beleggen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent.
- (ii) Het is de Vennootschap niet toegestaan om meer dan 20% van het vermogen van enig Subfund te beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling. De risicopositie van een Subfund ten opzichte van de wederpartij bij een derivatentransactie die niet via de officiële beurzen wordt afgesloten, mag niet meer dan 10% van het totale vermogen van de Vennootschap bedragen wanneer de wederpartij een kredietinstelling is zoals bedoeld in I. d) hierboven; in andere gevallen is dit percentage 5%.
- b) Wanneer de Vennootschap namens een Subfund beleggingen aanhoudt in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten van emittenten die individueel meer dan 5% van het vermogen van een dergelijk Subfund bedragen, mag het totaal van al deze beleggingen niet meer bedragen dan 40% van het totale vermogen van dat Subfund.

Deze beperking geldt niet voor deposito- and derivatentransacties via niet-officiële effectenbeurzen met financiële instellingen die onder bedrijfseconomisch toezicht staan.

Niettemin staande de individuele limieten zoals genoemd in lid a), is het de Vennootschap niet toegestaan het volgende samen te voegen:

- beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door één instelling,
- deposito's bij één instelling, en/of
- posities als gevolg van transacties op niet-officiële markten gesloten met één instelling die meer dan 20% van het vermogen vertegenwoordigen.

- c) De limiet van 10% zoals vermeld onder a) (i) hierboven, wordt verhoogd tot een maximum van 35% met betrekking tot overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd zijn door een EU-lidstaat, een lokale overheid van een EU-lidstaat, een andere Toegestane Staat of door een internationale publiekrechtelijke organisatie waarbij ten minste één EU-lidstaat is aangesloten.
- d) De limiet van 10% zoals vermeld in subparagraaf a) (i) hierboven, wordt verhoogd tot 25% voor bepaalde obligaties, als deze zijn uitgegeven door een kredietinstelling die haar statutaire zetel heeft in een EU-lidstaat en volgens de wet onderworpen is aan bijzonder openbaar toezicht ter bescherming van obligatiehouders. In het bijzonder moeten bedragen voortvloeiend uit de uitgifte van deze obligaties in overeenstemming met de wet worden belegd in activa die gedurende de gehele looptijd van de obligaties aan claims verband houdende met de obligatie kunnen voldoen en die, in geval van faillissement van de emittent, prioriteit genieten bij terugbetaling van de hoofdsom en de opgebouwde rente.

Indien een Subfund meer dan 5% van het vermogen belegt in obligaties zoals genoemd in deze subparagraaf en die uitgegeven zijn door één emittent, mag de totale waarde van dergelijke beleggingen niet meer bedragen dan 80% van het vermogen van het Subfund.

- e) De overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten vermeld onder c) en d) worden niet meegenomen in de berekening van de limiet van 40% vermeld onder b).

De limieten zoals vastgelegd in subparagrafen a), b), c) en d) mogen niet worden samengevoegd. Dientengevolge mogen de beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten van één en dezelfde uitgevende instelling, of in deposito's of afgeleide instrumenten afgesloten transacties met dezelfde emittent, in geen geval in totaal meer dan 35% bedragen van het vermogen van een Subfund.

Ondernemingen die deel uitmaken van dezelfde groep met als doel vastlegging van een geconsolideerde rekening, volgens de bepalingen van Richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale waarderingsgrondslagen, worden met het oog op de berekening van de limieten in deze paragraaf III beschouwd als afzonderlijke entiteiten.

De Vennootschap mag cumulatief binnen dezelfde groep maximaal 20% van het totale vermogen van een Subfund beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten.

- f) **Onverminderd de bovenstaande bepalingen, is het de Vennootschap toegestaan tot 100% van het vermogen van enig Subfund, in overeenstemming met het risicospreidingsprincipe, te beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat, een lokale overheid of overheidsinstelling van een EU-lidstaat, een andere lidstaat van de OESO of door een internationale publiekrechtelijke organisatie waarbij ten minste één EU-lidstaat is aangesloten, mits dat Subfund effecten van ten minste zes verschillende emittenten aanhoudt en effecten van één emittent niet meer dan 30% van het vermogen van dat Subfund vertegenwoordigen.**

IV.

- a) Onverminderd de limieten beschreven in paragraaf V, worden de restricties vermeld in paragraaf III verhoogd tot een maximum van 20% voor beleggingen in aandelen en/of obligaties uitgegeven door dezelfde emittent indien de doelstelling van het beleggingsbeleid van een Subfund is de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te reproduceren die voldoende gespreid is, een geschikte benchmark is voor de betreffende markt en op de juiste wijze gepubliceerd wordt en hiervan melding wordt gedaan in het beleggingsbeleid van het betreffende Subfund.
- b) De limiet beschreven onder a) wordt verhoogd tot 35% wanneer dit gerechtvaardigd wordt door buitengewone marktomstandigheden, in het bijzonder op gereguleerde markten waar bepaalde overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten sterk overheersen. Een belegging tot deze limiet is slechts toegestaan voor één emittent.

V.

- a) Het is de Vennootschap niet toegestaan aandelen te verwerven, waaraan stemrechten zijn verbonden uit hoofde waarvan zij een aanzienlijke invloed op het bestuur van de emittent zou

kunnen uitoefenen.

b) Het is de Vennootschap niet toegestaan

- 10% of meer van de certificaten van één en dezelfde emittent te verwerven;
- 10% of meer van de schuldbrieven van één en dezelfde emittent te verwerven;
- 10% of meer van de geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent te verwerven;

De onder het tweede en derde punt genoemde limieten hoeven niet in acht te worden genomen op het moment van verwerving indien het brutobedrag van de schuldbrieven of de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven instrumenten op dat moment niet kan worden berekend.

c) De bepalingen beschreven in paragraaf V zijn niet van toepassing op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat, een lokale overheid van een EU-lidstaat, een andere Toegestane Staat, of uitgegeven door een internationale publiekrechtelijke organisatie waarbij ten minste één EU-lidstaat is aangesloten.

De bepalingen van paragraaf V komen ook te vervallen voor aandelen die de Vennootschap houdt in het kapitaal van een vennootschap die is gevestigd in een niet-lidstaat van de EU, die haar vermogen hoofdzakelijk belegt in de effecten van emittenten die hun statutaire zetel in die staat hebben, waar volgens de wetgeving van die staat een dergelijke positie de enige manier is waarop de Vennootschap kan beleggen in effecten van emittenten van die Staat, mits het beleggingsbeleid van de in de niet-lidstaat van de EU gevestigde vennootschap in overeenstemming is met de limieten beschreven onder paragraaf III., V. en VI. a), b), c) en d).

- VI.
- a) Het is de Vennootschap toegestaan participaties te verwerven in ICBE's en/of ICB's als bedoeld in paragraaf I) (1) c), mits er niet meer dan 10% van het totale vermogen van een Subfund wordt belegd in een ICBE of ICB.
 - b) De onderliggende beleggingen gehouden door de ICBE's en ICB's waarin de Vennootschap belegt, kunnen buiten beschouwing worden gelaten voor toepassing van de beleggingsrestricties als bedoeld onder III.
 - c) Wanneer de Vennootschap, de Beleggingsmaatschappij, de Beleggingsadviseur of enige andere subadviseur belegt in de participaties van ICBE's en/of ICB's die, direct of via afvaardiging, worden beheerd bij de Beheerder of door enig andere vennootschap die aan de Beheerder is verbonden door gemeenschappelijk management of beheer, of door een direct of indirect belang van meer dan 10% van het kapitaal of de stemmen, of enige andere entiteit van de Robeco Groep, mag de Beheerder of andere vennootschap geen beheer-, inschrijvings- en terugkoopkosten in rekening brengen voor de beleggingen van de Vennootschap in de participaties van die andere ICBE's en/of ICB's.
 - d) Het is de Vennootschap niet toegestaan meer dan 25% van de participaties van één en dezelfde ICBE of ICB te verwerven. Deze limiet hoeft niet in acht te worden genomen op het moment van verwerving, indien het brutobedrag van de uitgegeven participaties op dat moment niet kan worden berekend. In het geval van ICBE's of ICB's met meerdere compartimenten geldt deze limiet rekening houdend met alle participaties die door de betreffende ICBE's of ICB's zijn uitgegeven voor alle compartimenten samengevoegd.

VII. De Vennootschap zal er voor elk Subfund voor zorgen dat de totale positie in derivaten niet groter is dan het vermogen van het betreffende Subfund.

Bij de berekening van de exposure zal rekening worden gehouden met de huidige waarde van de onderliggende activa, het risico dat de wederpartij zijn verplichtingen niet nakomt, te verwachten marktbewegingen en de tijd die beschikbaar is om de posities te liquideren. Het voorgaande geldt ook voor de volgende subparagrafen.

Indien de Vennootschap belegt in financiële afgeleide instrumenten, mag de positie in de onderliggende activa tezamen niet groter zijn dan de beleggingsrestricties zoals beschreven in paragraaf III hierboven. Indien de Vennootschap belegt in financiële afgeleide instrumenten die op een index zijn gebaseerd, hoeven

deze beleggingen niet te worden gecombineerd tot de in paragraaf III vastgelegde limieten.

Wanneer een overdraagbaar effect of geldmarktinstrument een ingebouwd derivaat omvat, moet met dit derivaat rekening worden gehouden bij de inachtneming van de bepalingen in paragraaf VII.

- VIII.
- a) Het is de Vennootschap niet toegestaan namens enig Subfund bedragen te lenen die het vermogen van dat Subfund met 10% overschrijden; dergelijke leningen dienen te worden aangetrokken bij banken en mogen slechts een beperkte looptijd hebben, mits de Vennootschap vreemde valuta's kan verwerven door middel van back-to-backleningen.
 - b) Het is de Vennootschap niet toegestaan leningen uit te geven aan derden of borg te staan voor derden. Deze beperking verhindert de Vennootschap niet om overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals vermeld onder I. (1) c), e) en f) te verwerven die niet volledig betaald zijn.
 - c) Het is de Vennootschap niet toegestaan ongedekte verkooptransacties van overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten af te sluiten.
 - d) Het is de Vennootschap alleen toegestaan roerende of onroerende goederen te verwerven indien dit noodzakelijk is voor haar voortbestaan.
 - e) Het is de Vennootschap niet toegestaan edele metalen of certificaten daarvan te verwerven.
- IX.
- a) De Vennootschap behoeft de in dit hoofdstuk genoemde limieten niet in acht te nemen bij het gebruik maken van claims, verbonden aan overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van de Vennootschap. Met inachtneming van het risicospreidingsprincipe, is het recentelijk opgerichte Subfunds toegestaan voor een periode van zes maanden na de datum van oprichting af te wijken van de paragrafen III., IV. en VI. a), b) en c).
 - b) Als de onder a) genoemde limieten worden overschreden om redenen die buiten de invloedssfeer van de Vennootschap liggen, of als gevolg van het gebruik van claims, dient de Vennootschap bij haar verkooptransacties prioriteit te geven aan het herstel van de oorspronkelijke situatie, daarbij terdege rekening houdend met de belangen van haar aandeelhouders.
 - c) Indien het een emittent betreft die een rechtspersoon is met meerdere compartimenten, waarbij het vermogen van een compartiment exclusief is gereserveerd voor beleggers in een dergelijk compartiment en voor de crediteuren met een claim die voortvloeit uit de oprichting, exploitatie of liquidatie van het betreffende compartiment, wordt ieder compartiment met het oog op het toepassen van de risicospreidingsregels, zoals beschreven in paragraaf III., IV. en VI, beschouwd als een aparte emittent.

Aanvullende beleggingsrestricties effectief met ingang van 21 juni 2010

Om de volgende Subfunds in aanmerking te laten komen voor het Franse "Plan d'Epargne en Actions" en zolang ze geregistreerd zijn bij de Autorité des Marchés Financiers in France:

Robeco Euro Zone Equities
Robeco European Stars Equities
Robeco European Equities,
Robeco European MidCap Equities, en
Robeco European Dividend Extension.

is de volgende aanvullende restrictie van toepassing:

Voor elk Subfund zal het totale bedrag dat is belegd in aandelen of aan aandelen verwante effecten (volgens artikel L-221-31 van de Franse Monétaire en Financiële Code, I-1, a, b en c) van uitgevende instanties die hun statutaire zetel hebben in een lidstaat van:

- de Europese Unie; of
- de Europese economische ruimte mits het betreffende land een bilateraal belastingverdrag heeft gesloten met een clause voor administratieve ondersteuning gericht op het bestrijden van belastingfraude of -ontduiking;

op enig moment niet minder bedragen dan 75%.

Aanvullende beleggingsrestricties voor Taiwan:

Gedurende de tijd dat de Vennootschap geregistreerd staat in Taiwan, zijn de Subfunds die in Taiwan worden aangeboden en verkocht onderworpen aan de volgende beperkingen:

- (a) (a) Tenzij het Bureau Effecten en Futures van de Financiële Toezichthouder (de "FSC") daartoe goedkeuring of ontheffing heeft verleend, mag de totale waarde van open rente in longposities in afgeleide instrumenten, voor andere doeleinden dan voor het afdekken van risico's, die door elk Subfund wordt gehouden, op geen enkel moment hoger zijn dan 40% van zijn intrinsieke waarde; de totale waarde van open rente in shortposities in afgeleide instrumenten die door elk Subfund worden gehouden, mag op geen enkel moment meer bedragen dan de totale marktwaarde van de overeenkomstige effecten die door elk Subfund worden gehouden.
- (b) Een Subfund mag niet beleggen in goud, directe grondstoffen of direct vastgoed.
- (c) De deelnemingen van een Subfund in aandelen die zijn genoteerd aan beurzen op het Chinese vasteland of in met China verband houdende aandelen (zoals gedefinieerd door de FSC) mag op geen enkel moment bepaalde percentagelimieten overschrijden, zoals die van tijd tot tijd door de FSC worden bepaald.
- (d) De totale belegging in een dergelijk Subfund door binnenlandse beleggers in Taiwan mag op geen enkel moment bepaalde percentagelimieten, zoals die van tijd tot tijd door de FSC worden bepaald, overschrijden.
- (e) De effectenmarkt van Taiwan mag geen belangrijke beleggingsregio vormen in de portefeuille van enig Subfund. Het beleggingsbedrag van elk Subfund in de effectenmarkt van Taiwan zal onderworpen zijn aan een percentage dat van tijd tot tijd door het FSC wordt bepaald.

BIJLAGE III - RISICOBEEHER

De Beheerder zal namens de Vennootschap een risicobeheerproces toepassen waarmee zij op elk moment het risico van de posities en hun bijdrage aan het totale risicoprofiel van elk Subfund kan volgen en meten. Indien nodig zal de Beheerder namens de Vennootschap een procedure volgen om de waarde van eventuele afgeleide instrumenten die niet op de officiële effectenbeurs worden verhandeld, accuraat en onafhankelijk vast te stellen.

Strengere risicocontroles hebben als doel om het marktrisico van het Subfund te beperken. De methodologie voor risicobeheersing die wordt toegepast door de Beheerder richt zich op het tracking error¹⁹-concept. Desverre wordt de mate waarin de Subfunds zijn blootgesteld aan marktrisico beperkt door middel van limieten op de ramingen van toekomstige risico's op basis van ex-ante tracking error en/of Value at Risk. Afgeleide posities worden meegenomen in de marktrisicoberekeningen door rekening te houden met de economische valutaposities van elk instrument ten opzichte van de onderliggende waarde(n).

Het gebruik van marktrisicolimieten beperkt impliciet de hefboomwerking die in de verschillende portefeuilles kan worden toegepast. In omstandigheden waarin het marktrisico van het Subfund wordt gemeten ten opzichte van een geschikte benchmark, gebruikt het Subfund, waar mogelijk, een algemeen erkende externe (sub)-index als benchmark.

Naast de hierboven genoemde risicometingen worden resultaten van stress-scenario's gemeten, geanalyseerd en gecontroleerd. Zowel de niveaus als de relatieve veranderingen in de resultaten van stresstests worden geanalyseerd.

Een onafhankelijk team voor risicobeheersing is namens de Beheerder verantwoordelijk voor de implementatie van maatregelen voor risicobeheersing. Samenvattend omvat het proces voor risicobeheersing van het Fonds:

- de berekening en controle van tracking error- en/of Value at Risk-metingen;
- de berekening van stresstests om de robuustheid van risicoberekeningen te beoordelen;
- de dagelijkse berekening en controle van de positie ten opzichte van de wederpartij en concentratielimieten conform de beleggingsrestricties zoals beschreven in Bijlage II, paragraaf III, a).

Behalve marktrisico, geven ook transacties met afgeleide financiële instrumenten die niet op officiële beurzen worden gesloten, aanleiding tot wederpartijrisico. Er zijn procedures voor de selectie van wederpartijen, waarin de nadruk ligt op externe kredietbeoordelingen en door de markt verwachte waarschijnlijkheden van in gebreke blijven (credit spreads). De exposure aan wederpartijen en concentratielimieten worden dagelijks berekend en gecontroleerd. Het wederpartijrisico wordt teruggebracht door het waarborgen van een passend liquide onderpand.

Wanneer een Subfund op basis van een afgeleid financieel instrument een actief moet leveren aan een wederpartij, moet het Subfund dit ofwel direct kunnen leveren, of tijdig voor levering kunnen verwerven. Wanneer een Subfund op basis van een afgeleid financieel instrument een betaling moet doen aan een wederpartij, moet het Subfund ofwel liquide middelen aanhouden of over voldoende liquiditeit beschikken om aan dergelijke verplichtingen te voldoen. Er is een dekkingsbeleid dat garandeert dat de activa in een Subfund voldoende liquide zijn om ervoor te zorgen dat het Subfund aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen.

¹⁹ De tracking error geeft een indicatie van het mogelijke verschil in rendement tussen de portefeuille en de benchmark. De relatieve VaR van een portefeuille meet het grootste verwachte verlies ten opzichte van een benchmark over een bepaalde periode onder normale omstandigheden en met een specifiek vertrouwensniveau. De VaR verschilt op een aantal punten van het tracking-error-concept. In de eerste plaats is de VaR een eenzijdige maat, aangezien deze alleen rekening houdt met verliezen. In de tweede plaats is de VaR afhankelijk van het gekozen vertrouwensniveau.

BIJLAGE IV – FINANCIËLE AFGELEIDE INSTRUMENTEN EN TECHNIEKEN EN INSTRUMENTEN

De Vennootschap kan (i) financiële afgeleide instrumenten gebruiken voor daarvoor in aanmerking komende activa en (ii) technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten krachtens de voorwaarden en binnen de grenzen die zijn neergelegd in de wet van 20 december 2002 (de Wet) en de regelgeving van de toezichthouder. De Vennootschap mag afgeleide instrumenten gebruiken voor efficiënt portfoliobeheer, voor het afdekken van valuta- en marktrisico's en voor beleggingsdoeleinden.

De gebruiksvoorwaarden en de van toepassing zijnde limieten moeten in alle omstandigheden overeenstemmen met de bepalingen die zijn neergelegd in de Wet.

Deze handelingen mogen er in geen geval toe leiden dat de Vennootschap en zijn Subfunds afwijken van hun beleggingsbeleid en -restricties.

Zoals beschreven in punt VII van Bijlage II zal de Vennootschap ervoor zorgen dat de totale positie in financiële afgeleide instrumenten niet groter is dan het totale vermogen van een Subfund. De totale exposure in afgeleide instrumenten die in een Subfund worden gehouden, wordt bepaald aan de hand van een aanpak die is gebaseerd op het interne model, en rekening houdt met alle bronnen van totale exposure (algemene en specifieke marktrisico's) die zouden kunnen leiden tot een belangrijke wijziging in de waarde van de portefeuille.

Technieken en instrumenten (waaronder, maar niet uitsluitend, het uitlenen van effecten en terugkoopovereenkomsten) met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten kunnen door ieder Subfund worden gebruikt met het oog op een efficiënt beheer van de portefeuille.

I. Het uitlenen van effecten en terugkoopovereenkomsten

Voor zover toegestaan door, en binnen de grenzen die worden gesteld in de op de Vennootschap van toepassing zijnde wetten en regelgeving, en met name de bepalingen van (i) artikel 11 van de Luxemburgse verordening van 8 februari 2008 inzake sommige definities van de Wet van 2002 en van (ii) de CSSF-circulaire 08/356 betreffende de regels die van toepassing zijn op de instellingen voor collectieve belegging wanneer ze gebruikmaken van de technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten (zoals deze regelgevingsonderdelen van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd of vervangen), mag elk Subfund voor het genereren van extra kapitaal of inkomsten of voor het terugdringen van kosten of risico's (A) als koper of als verkoper optionele of niet-optionele terugkoopovereenkomsten aangaan en (B) overgaan tot het uitlenen van effecten.

Afhankelijk van de situatie kan een liquide onderpand dat met betrekking tot een van deze transacties door een Subfund wordt ontvangen, op een manier die in overeenstemming is met de beleggingsdoelstellingen van dat Subfund worden herbelegd in (a) aandelen of participaties uitgegeven door geldmarktinstrumenten voor collectieve belegging die dagelijks de intrinsieke waarde berekenen en die een rating hebben van 'AAA' of het equivalent daarvan, (b) kortetermijnbankdeposito's, (c) geldmarktinstrumenten zoals omschreven in de bovengenoemde Luxemburgse regelgeving, (d) obligaties met een korte looptijd uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door een lokale overheid daarvan of door supranationale instellingen en ondernemingen met een Europese, regionale of mondiale reikwijdte, (e) obligaties uitgegeven of gegarandeerd door eersteklasemittenten die een adequate liquiditeit bieden, en (f) overeenkomsten tot koop met terugkoopverplichting volgens de bepalingen in sectie I.C. onder a) van de bovengenoemde CSSF-circulaire. Met een dergelijke herbelegging zal rekening worden gehouden bij de berekening van de totale exposure van elk Subfund in kwestie, met name als dit een hefboomeffect creëert. Het onderpand dat wordt ontvangen als borg voor het uitlenen van effecten moet ten minste 105% van de marktwaarde van de uitgeleende effecten vertegenwoordigen.

Het onderpand dat wordt ontvangen in samenhang met dergelijke transacties moet voldoen aan de criteria zoals die zijn neergelegd in de CSSF-circulaire 08/356. Als onderpand kunnen dienen:

- (i) obligaties die worden uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat, een lidstaat van de OESO, een lokale overheid daarvan of door supranationale instanties en organisaties met een communautair,

regionaal of internationaal karakter, in ieder geval met een rating van minimaal 'BBB';

- (ii) investment grade bedrijfsobligaties uitgegeven door een onderneming in een EU-lidstaat of een lidstaat van de OESO;
- (iii) aandelen of participaties uitgegeven door geldmarkt-ICB's die dagelijks een intrinsieke waarde berekenen en die rating hebben van 'AAA' of het equivalent daarvan;
- (iv) aandelen of participaties uitgegeven door ICBE's die hoofdzakelijk beleggen in obligaties/aandelen genoemd onder (v) en (vi) hierna;
- (v) in een index opgenomen aandelen met een notering aan een effectenbeurs in een van de EU-lidstaten of in een lidstaat van de OESO;
- (vi) aandelen die zijn toegelaten tot of die worden verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een lidstaat van de OESO, op voorwaarde dat deze aandelen zijn opgenomen in een index; of
- (vii) liquide middelen.

Het Vennootschapsagentschap dat effecten uitleent is Robeco Securities Lending B.V. ("RSL"). Dit is een dochteronderneming van de Robeco Groep; de onderneming heeft een vergunning van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten ("AFM"). RSL is een vennootschap naar Nederlands recht. Het incrementele inkomen dat wordt gegenereerd door het uitlenen van effecten wordt gedeeld tussen de het betreffende Subfund en RSL, en wordt nader gespecificeerd in de door een accountant gecontroleerde verslagen van de Vennootschap.

RSL leent effecten uit voor rekening van de Vennootschap tegen betaling van een vergoeding in overeenstemming met de huidige marktpraktijk. Het inkomen dat via het uitlenen van effecten wordt gegenereerd, wordt gesplitst tussen RSL en het Subfund. Deze splitsing van de vergoeding wisselt per Subfund. De vergoeding ligt tussen de 20% en 35% voor RSL, en tussen de 65% en 80% voor het Subfund.

Wederpartijen bij het uitlenen van effecten/terugkoopovereenkomsten worden beoordeeld op hun kredietwaardigheid op basis van externe bronnen die de kortetermijnrating geven, en op de omvang van hun totale vermogen. Garanties van moedermaatschappijen worden eveneens in aanmerking genomen. Een Subfund kan potentieel zijn hele vermogen beschikbaar hebben voor het uitlenen van effecten/terugkoopovereenkomsten, mits het vermogen geschikt is voor het uitlenen van effecten/terugkoopovereenkomsten en het Subfund te allen tijde aan verzoeken tot terugkoop kan voldoen. Transacties met betrekking tot het uitlenen van effecten/terugkoopovereenkomsten mogen het beheer van de Subfunds niet beïnvloeden overeenkomstig hun beleggingsbeleid.

SPECIFIEKE RISICO'S DIE SAMENHANGEN MET HET UITLENEN VAN EFFECTEN EN TERUGKOOPOVEREENKOMSTEN

Het gebruik van voornoemde technieken en instrumenten brengt bepaalde risico's met zich mee, waarvan er enkele worden genoemd in de hiernavolgende paragrafen, en er kan geen garantie worden gegeven dat doelstelling die met dit gebruik wordt nagestreefd, wordt bereikt.

Met betrekking tot terugkoopovereenkomsten dienen beleggers er zich met name van bewust te zijn dat (A) ingeval van nalatigheid van de wederpartij bij wie liquide middelen van een Subfund zijn belegd het risico bestaat dat ontvangen onderpand minder opbrengt dan de belegde liquide middelen, of dat nu het gevolg is van onjuiste prijsbepaling van het onderpand, nadelige marktbevingen, een achteruitgang in de kredietbeoordelingen van emittenten van het onderpand, of onvoldoende liquiditeit van de markt waarop het onderpand wordt verhandeld; dat (B) (i) het vastzetten van liquide middelen in transacties van uitzonderlijke omvang of duration, (ii) vertragingen in het terugkrijgen van belegde liquide middelen, of (iii) problemen bij het verkopen van onderpand een beperking kan inhouden van het vermogen van het Subfund om aan verzoeken tot

terugkoop, aankopen van effecten of, meer in het algemeen, herbelegging, te voldoen, en dat (C) terugkoopovereenkomsten, al naar gelang de situatie, een Subfund in hogere mate blootstellen aan risico's als die welke samenhangen met financiële afgeleide instrumenten van het type optie of termijncontract, risico's die al eerder in dit prospectus zijn uiteengezet.

Met betrekking tot het uitlenen van effecten, dienen beleggers zich er met name bewust van te zijn dat (A) als de lener van door een Subfund uitgeleende effecten deze niet teruglevert, er een risico is dat het ontvangen onderpand minder dan de waarde van de uitgeleende effecten vertegenwoordigt, of dat nu het gevolg is van onjuiste prijsbepaling, nadelige marktbevingen, een achteruitgang in de kredietbeoordelingen van emittenten van het onderpand, of onvoldoende liquiditeit van de markt waarop het onderpand wordt verhandeld; dat (B) in het geval van herbelegging van liquide onderpand kan een dergelijke herbelegging (i) een hefboomeffect creëren met dienovereenkomstige risico's en het risico van verliezen en volatiliteit, (ii) marktexposures met zich meebrengen die niet consistent zijn met de doelstellingen van het Subfund, of (iii) een lager bedrag opbrengen dan het bedrag van het terug te leveren onderpand; en dat (C) vertragingen in de teruglevering van uitgeleende effecten een nadelig effect kan hebben op het vermogen van een Subfund om aan zijn verplichtingen te voldoen met betrekking tot de verkoop van effecten.

De Vennootschap is voornemens om voor de obligatiefondsen van Robeco Capital Growth Funds op grote schaal gebruik te maken van genoemde terugkoopovereenkomsten.

II. Credit Default Swaps

De Vennootschap kan gebruik maken van credit default swaps. Een credit default swap is een bilateraal financieel contract waarin één partij (de koper van de bescherming) een periodieke premie betaalt in ruil voor een voorwaardelijke betaling door de verkoper van de bescherming na een onverwachte kredietgebeurtenis van een referentie-emittent. De koper van de bescherming moet ofwel bepaalde obligaties van de betrokken emittent verkopen a pari (of tegen een andere aangewezen referentie- of uitoefenprijs) wanneer zich een onverwachte kredietgebeurtenis voordoet of een liquide uitkering ontvangen op basis van het verschil tussen de marktprijs en die referentie- of uitoefenprijs. De credit default swaps die worden aangegaan, worden dagelijks gewaardeerd op deze basis. Een kredietgebeurtenis wordt doorgaans gedefinieerd als bankroet, insolventie, curatorschap, aanzienlijke en nadelige schuldhervorming of het niet nakomen van de betalingsverplichtingen op de vervaldag. De International Swaps and Derivatives Association ('ISDA') heeft gestandaardiseerde documentatie ontwikkeld voor deze transacties onder de paraplu van haar ISDA Master Agreement.

De Vennootschap kan bescherming onder credit default swaps kopen of verkopen om blootstelling te verwerven aan een specifiek krediet.

De Vennootschap zal enkel credit-default-swaptransacties afsluiten bij financiële instellingen met een hoge rating (d.w.z. een rating van Moody's of in ieder geval A3 (lange termijn) (of een vergelijkbare rating van Standard & Poors) en/of P-1 (korte termijn) (of een vergelijkbare rating van Standard & Poors)) die zijn gespecialiseerd in dit type transacties en dit alleen in overeenstemming met de standaardvoorwaarden van de ISDA. Bovendien moet het gebruik van credit default swaps overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleid en risicoprofiel van het betreffende Subfund.

De Vennootschap zal ervoor zorgen dat ze op elk ogenblik de nodige activa heeft om de opbrengsten bij afkopen uit afkooaanvragen te betalen en ook te voldoen aan de verplichtingen die voortvloeien uit credit default swaps en andere technieken en instrumenten.

III. Bijzonderheden over het gebruik van bepaalde afgeleide instrumenten

Beleggers in de obligatie-subfunds, de absolute-rendementssubfunds dienen rekening te houden met het volgende:

Tot de op geregleerde beurzen verhandelde afgeleide instrumenten en afgeleide instrumenten die niet via officiële beurzen worden verhandeld, behoren onder meer futures, opties, swaps (waaronder, maar niet uitsluitend, renteswaps, credit default swaps ('CDS'), index swaps en CDS-basket-swaps).

CDS-basket-swaps (zoals iTraxx- en IBOXX-families van CDS-basket-swaps) zijn basket-swaps die verwijzen naar een verzameling effecten of afgeleide instrumenten. Het Subfund kan beleggen in CDS-basket-swaps en CDS'en als koper en verkoper van bescherming. Tot de belangrijkste voordelen van CDS-basket-swaps behoren een onmiddellijke positie in een zeer gespreid mandje van credits met lage bied- en laatkosten, en het gebruik als kredietafdekking voor een bestaande credit default swap of cash bond op één naam.

TBA-instrumenten zijn contracten voor onderliggende door hypotheek gedekte waardepapieren ('MBS') op grond waarvan een MBS wordt gekocht of verkocht, dat op een afgesproken datum in de toekomst zal worden geleverd. In een TBA-transactie, komen de koper en de verkoper algemene handelsparameters overeen, zoals kantoor, coupon, vereffeningdatum, nominale waarde, en prijs, maar is het kenmerkend dat de koper tot twee dagen voor de vereffening niet weet welke pools daadwerkelijk zullen worden geleverd.

BIJLAGE V – PERFORMANCE FEE

Uitgebreide beschrijving van rekenmethode categorie A

Dagelijks proces

De dagelijkse performance fee zal als volgt worden berekend. Op iedere Waarderingsdag wordt het verschil berekend tussen de procentuele verandering van de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van de Waarderingsdag in vergelijking met de vorige Waarderingsdag en de procentuele verandering in het eenvoudige dagelijkse equivalent van de relevante index of hurdle rate zoals beschreven in Bijlage I van de Waarderingsdag in vergelijking met de vorige Waarderingsdag. De uitkomst hiervan wordt vermenigvuldigd met de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund en met het relevante gedeelte zoals beschreven in Bijlage I.

$$\begin{aligned} \text{dagelijkse Performance Fee} &= \Delta \quad (\text{intrinsieke waarde per aandeel waarderingsdag} / \text{intrinsieke waarde per} \\ &\text{aandeel vorige waarderingsdag}) \\ &\quad -/- \quad \Delta \quad (\text{index/hurdle rate waarderingsdag} / \text{index/hurdle rate vorige waarderingsdag}) \\ &\quad \times \quad \text{intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund} \\ &\quad \times \quad \text{Gedeelte} \end{aligned}$$

De berekende dagelijkse performance fee zal worden opgenomen in de cumulatieve performance fee sinds introductie (of sinds de laatste 'reset'). In het geval dat de berekende dagelijkse performance fee negatief is, zal het de cumulatieve performance fee verlagen. De cumulatieve performance fee zal worden afgetrokken van de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund, mits de cumulatieve performance fee positief is. In het geval dat de cumulatieve performance fee negatief is, zal de toename van de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund gelijk zijn aan 0.

Jaarlijks proces

Aan het einde van het boekjaar zal worden berekend of is voldaan aan de criteria van categorie A, door het verschil te nemen tussen de procentuele verandering van de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund op de eerste waarderingsdag sinds introductie (of sinds de laatste 'reset') en de laatste waarderingsdag van het boekjaar en de procentuele verandering van het eenvoudige dagelijkse equivalent van de relevante index of hurdle rate, zoals beschreven in Bijlage I over de overeenkomstige periode.

Aan de criteria van categorie A is voldaan indien =

$$(\text{intrinsieke waarde laatste waarderingsdag} / \text{intrinsieke waarde eerste waarderingsdag}) > (\text{index/hurdle rate laatste waarderingsdag} / \text{index/hurdle rate eerste waarderingsdag})$$

Indien is voldaan aan de hierboven beschreven criteria voor categorie A, dan dient de positieve cumulatieve performance fee te worden betaald aan de Beheerder. Indien de cumulatieve performance negatief is, wordt er geen performance fee betaald aan de Beheerder. In beide gevallen zal de basis voor de berekening van de performance fee voor het volgende boekjaar beginnen vanaf 0 ('reset') en de cumulatieve performance fee zal weer worden teruggezet naar 0. Indien niet wordt voldaan aan de hierboven beschreven criteria voor categorie A, dan zal de basis voor de berekening van de performance fee voor het volgende boekjaar niet worden 'gereset' en wordt de cumulatieve performance fee niet betaald aan de Beheerder en wordt niet teruggezet naar nul.

De berekening van de (procentuele verandering van) de intrinsieke waarde per aandeel zoals hierboven beschreven geschiedt in overeenstemming met Paragraaf 2.5 Berekening van de intrinsieke waarde, zonder rekening te houden met verwateringsaanpassingen zoals beschreven in Paragraaf 2.5 'Berekening van de intrinsieke waarde – Swing pricing', en wordt gecorrigeerd voor dividenduitkeringen, na aftrek van alle andere vergoedingen en kosten en zonder rekening te houden met het effect van inschrijvingen en terugkopen.

Uitgebreide beschrijving van rekenmethode categorie B

Dagelijks proces

De dagelijkse performance fee zal als volgt worden berekend. Op elke waarderingsdag wordt bepaald of op die

waarderingsdag de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund hoger is dan de high watermark. Als aan deze voorwaarde is voldaan, dan wordt het verschil berekend tussen de procentuele verandering van de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund van de Waarderingsdag in vergelijking met de vorige Waarderingsdag en de procentuele verandering in het eenvoudige dagelijkse equivalent van de relevante index of hurdle rate zoals beschreven in Bijlage I van de Waarderingsdag in vergelijking met de vorige Waarderingsdag. De uitkomst hiervan wordt vermenigvuldigd met de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund en met het relevante gedeelte zoals beschreven in Bijlage I.

1. intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund > high watermark
2. dagelijkse Performance Fee =

Δ	(intrinsieke waarde per aandeel waarderingsdag / intrinsieke waarde per aandeel vorige waarderingsdag)
-/-	Δ (index/hurdle rate waarderingsdag / index/hurdle rate vorige waarderingsdag)
X	intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund
X	Gedeelte

De berekende dagelijkse performance fee zal worden opgenomen in de cumulatieve performance fee sinds introductie (of sinds de laatste 'reset'). In het geval dat de berekende dagelijkse performance fee negatief is, zal het de cumulatieve performance fee verlagen. De cumulatieve performance fee zal worden afgetrokken van de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund, mits de cumulatieve performance fee positief is. In het geval dat de cumulatieve performance fee negatief is, zal de toename van de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund gelijk zijn aan 0.

In het geval dat de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund lager is dan de high watermark, zal de cumulatieve performance fee worden teruggezet naar 0.

Jaarlijks proces

Aan het einde van het boekjaar wordt berekend of is voldaan aan de criteria voor categorie B, door:

1. Het verschil te nemen tussen de procentuele verandering in de intrinsieke waarde per aandeel van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund op de eerste waarderingsdag sinds introductie (of sinds de laatste 'reset') en de laatste waarderingsdag van het boekjaar en de procentuele verandering in het eenvoudige dagelijkse equivalent van de relevante index of hurdle rate, zoals beschreven in Bijlage I over de overeenkomstige periode.

(intrinsieke waarde laatste waarderingdag / intrinsieke waarde eerste waarderingsdag) > (index/hurdle rate laatste waarderingsdag / index/hurdle rate eerste waarderingsdag)

2. De performance te berekenen van de desbetreffende aandelencategorie van het Subfund van de high watermark tot de intrinsieke waarde van deze aandelencategorie.

(intrinsieke waarde laatste waarderingsdag / intrinsieke waarde eerste waarderingsdag) > (intrinsieke waarde laatste waarderingsdag / high watermark)

3. Na te gaan of de intrinsieke waarde gedurende het boekjaar een nieuwe recordhoogte heeft bereikt.

Indien is voldaan aan de hierboven beschreven criteria voor categorie B, dan dient de positieve cumulatieve performance fee te worden betaald aan de Beheerder. Indien de cumulatieve performance negatief is, wordt er geen performance fee betaald aan de Beheerder. Indien niet wordt voldaan aan de hierboven beschreven criteria voor categorie B, dan wordt de positieve performance fee (voor zover die er is) niet betaald aan de Beheerder. In alle gevallen wordt de basis voor de berekening van de volgende performance fee weer teruggezet op 0 ('reset'), de cumulatieve performance fee wordt gereset

op 0 en er wordt een nieuwe high watermark bepaald, zijnde de hoogste intrinsieke waarde.

De berekening van de (procentuele verandering van) de intrinsieke waarde per aandeel zoals hierboven beschreven geschiedt in overeenstemming met Paragraaf 2.5 Berekening van de intrinsieke waarde, zonder rekening te houden met verwateringsaanpassingen zoals beschreven in Paragraaf 2.5 'Berekening van de intrinsieke waarde – Swing pricing', en wordt gecorrigeerd voor dividenduitkeringen, na aftrek van alle andere vergoedingen en kosten en zonder rekening te houden met het effect van inschrijvingen en terugkopen.

BIJLAGE VI – BELEGGEN VIA DE DOCHTERONDERNEMING IN MAURITIUS

I. Beleggen via de Dochteronderneming in Mauritius

Het is niet de bedoeling om rechtstreeks beleggingen aan te houden in India gedaan voor het subfonds Robeco Indian Equities. In plaats daarvan houdt het Subfund beleggingen aan via Robeco Indian Equities (Mauritius), haar 100% dochteronderneming. De Dochteronderneming in Mauritius zal alle beleggingen van Robeco Indian Equities in India aanhouden. De Bewaarder van de Dochteronderneming in Mauritius bewaart het vermogen voor de Dochteronderneming in Mauritius namens Robeco Indian Equities.

Mauritius is een veelgebruikt rechtsgebied voor collectief beleggen in India. Als gevolg daarvan heeft het land ter ondersteuning van dergelijke ondernemingen een infrastructuur ontwikkeld die een volledig aanbod van administratieve diensten omvat. De Dochteronderneming in Mauritius is opgericht om te profiteren van die infrastructuur in een tijdzone gelegen tussen die van India en Luxemburg. Als het niet langer voordelig is om rechtstreeks te beleggen via de Dochteronderneming in Mauritius kan Robeco Indian Equities besluiten om rechtstreeks in India te beleggen.

Robeco Indian Equities (Mauritius) is opgericht als een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid op basis van de Companies Act 2001 en is ingeschreven als een Category 1 Global Business Licence Company op basis van de Financial Services Act 2007. De Dochteronderneming in Mauritius is een 100% dochteronderneming van de Vennootschap. De Vennootschap houdt alleen aandelen op naam aan in de Dochteronderneming in Mauritius. De Dochteronderneming in Mauritius zal als subrekening van de Vennootschap een verzoek indienen voor de FII-status bij de Securities and Exchange Board of India ("SEBI").

Robeco Institutional Asset Management B.V. wordt benoemd als de vermogensbeheerder van Robeco Indian Equities (Mauritius), Robeco Institutional Management B.V. heeft Robeco Hong Kong Ltd. benoemd als Subadviseur van de Dochteronderneming in Mauritius, Robeco Hong Kong Ltd. wordt verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van het vermogen van de Dochteronderneming in Mauritius. De overeenkomst met Robeco Hong Kong Ltd. zal onmiddellijk worden beëindigd na beëindiging van de beleggingsovereenkomst tussen de Dochteronderneming in Mauritius en Robeco Institutional Asset Management B.V.

Robeco Indian Equities (Mauritius) is alleen bevoegd om te beleggen conform het beleid en de doelstelling en restricties voor beleggingen zoals uiteengezet in dit Prospectus. Robeco Indian Equities leent voornamelijk gelden aan de Dochteronderneming in Mauritius door middel van inschrijving op aandelen, maar kan ook leningen, schuldpapieren en converteerbare schuldpapieren van allerlei soort aangaan voor zover toegestaan door de van toepassing zijnde regelgeving en het prospectus van de Vennootschap.

II. Dochteronderneming in Mauritius

De activiteiten van de Dochteronderneming in Mauritius worden uitgevoerd onder toezicht en leiding van de directie van de Dochteronderneming in Mauritius, die tevens verantwoordelijk is voor de controle op de beleggingen en prestaties van de Dochteronderneming in Mauritius en voor het geven van exclusieve adviesdiensten aan Robeco Capital Growth Funds, waaronder met betrekking tot grootschalige aflossingen in het Subfund. Het beleggingsbeleid van de Dochteronderneming in Mauritius is hetzelfde als dat van Robeco Indian Equities zoals uiteengezet in Bijlage I. De directie van de Dochteronderneming in Mauritius wordt gevormd door personen met uitgebreide ervaring in financiële markten.

De directie van de Dochteronderneming in Mauritius zal ten minste twee bestuurders bevatten die ingezetenen zijn van Mauritius. De bestuurders van de Vennootschap vormen de meerderheid in de raad van bestuur van de Dochteronderneming in Mauritius.

Tijdens de regelmatige directievergaderingen beoordelen de bestuurders van de Dochternerneming in Mauritius de beleggingsprestaties van de Dochternerneming in Mauritius en ontwikkelen, in samenwerking met de Beleggingsadviseur, beleggingsstrategieën voor de volgende halfjaarlijkse periode. De Directie bevestigt onder meer toekenning van aandelen, keurt het gebruik van het vennootschapszegel goed, bepaalt de datum en plaats van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Dochternerneming in Mauritius en geeft de secretaris van de vennootschap opdracht om dienovereenkomstige regelingen te treffen. De Directie zorgt ervoor dat de desbetreffende overeenkomsten/contracten tot stand komen met de verschillende overheidsinstellingen die diensten aan de Dochternerneming in Mauritius leveren.

De Directie van de Dochternerneming in Mauritius beoordeelt alle niet-routinematige operationele zaken en verwacht door haar juridische adviseurs, accountants en administrateurs te worden geadviseerd over alle wijzigingen met betrekking tot regelgeving en belastingen die van invloed kunnen zijn op de Dochternerneming in Mauritius.

De vergoeding voor het beheer van de beleggingen van de Dochternerneming in Mauritius, Robeco Indian Equities (Mauritius), door Robeco Institutional Asset Management B.V. zullen worden betaald uit de beheervergoedingen voor Robeco Indian Equities, die aan de Beheerder worden betaald. De bedrijfskosten van de Dochternerneming in Mauritius, waaronder de kosten voor de Administrateur in Mauritius, worden gedragen door de Beheerder. Deze kosten worden geraamd op EUR 75.000 per jaar.

De kosten die voortvloeien uit beleggingen, zoals normale provisies over transacties, alsmede vergoedingen voor banken, courtages en bewaarloon met betrekking tot de activa van de Dochternerneming in Mauritius of uitgaven die daarmee in verband staan, zoals de kosten voor het stemmen bij volmacht, zullen worden gedragen door de Dochternerneming van Mauritius.

Als het gebruik van de Dochternerneming in Mauritius in de toekomst onderhevig is aan veranderingen, kan elk van dergelijke veranderingen een negatieve invloed hebben op de resultaten van Robeco Indian Equities. Hiertoe behoren alle omstandigheden waarin het verdrag tussen India en Mauritius betreffende dubbele belastingheffing niet van toepassing is of niet langer van toepassing is als gevolg van, onder meer, een toekomstige beslissing van de Indiase belastingdienst. De regering van India heeft een officiële verklaring afgegeven waarin wordt bevestigd dat de Indiase belastingdienst een door de regering van Mauritius afgegeven bewijs van inschrijving moet accepteren als bewijs van ingezetenschap van een belegger. Aan de Directeuren is bericht dat zo lang als dit het geval blijft de onderliggende portefeuille van Indiase beleggingen niet onderworpen is aan Indiase vermogenswinstbelasting.

Voorts zijn dividenden die zijn vastgesteld door Indiase ondernemingen op basis van belegging in de handen van de Dochternerneming in Mauritius vrijgesteld van belastingen (in India) .

Een Indiase onderneming die de dividenden uitkeert, moet echter Dividend Distribution Tax ("DDT") betalen volgens de toepasselijke tarieven. Voor ontvangen rente op effecten genoteerd aan de Indiase beurs geldt een belastingtarief van 20% (plus toeslag en onderwijshheffing).

Als deze positie wijzigt of als het verdrag geen toepassing vindt, kan vermogenswinst bij vervreemding van dergelijke genoteerde aandelen (waarover Securities Transaction Tax wordt geheven⁵) onderworpen zijn aan belasting afhankelijk van de tijd gedurende welke de belegging is aangehouden. Als de aandelen gedurende meer dan 12 maanden zijn aangehouden, wordt de winst beschouwd als langetermijnvermogenswinst en wordt geen belasting geheven. Als de aandelen zijn aangehouden gedurende een periode korter dan 12 maanden wordt de winst beschouwd als kortetermijnvermogenswinst en geldt een belastingtarief van 10% (plus toeslag en onderwijshheffing). De Finance Bill 2008 bevat een voorstel tot verhoging van het belastingtarief dat van toepassing is op kortetermijnvermogenswinst van 10% naar 15% vanaf de datum van inwerkingtreding van de Finance Bill.

III. De Administrateur in Mauritius

⁵ Voor transacties op een erkende aandelenbeurs, moeten zowel de koper als de verkoper van aandelen een 'Securities Transaction Tax' betalen van 0,125 procent van de transactiewaarde.

De Dochteronderneming in Mauritius heeft Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited aangesteld om op te treden als administrateur, secretaris en registratiekantoor van de Dochteronderneming in Mauritius. Deutsche Bank is gevestigd in Mauritius en heeft een vergunning van de Financial Commission of Mauritius voor, onder meer, de levering van beheerdiensten aan buitenlandse vennootschappen.

IV. Directeuren van de Dochteronderneming in Mauritius

De Dochteronderneming in Mauritius heeft de volgende Directeuren:

A. Ould Rouis
Directeur
Banque Robeco S.A.
Robeco Gestions S.A.S
Parijs, Frankrijk

A.J.W. Jongsma
Onderdirecteur
Robeco Nederland B.V.
Rotterdam, Nederland

F.O. Baici
Vice President
Robeco (Schweiz) A.G.
Zürich, Zwitserland

S. Hoolash
Hoofd – Transaction Management Group
Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited

A. Sharma
Hoofd – Corporate Services
Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited

V. Accountant van de Dochteronderneming in Mauritius

Ernst & Young
Level 20, Newton Tower
Sir William Newton Street
Port Louis, Mauritius

VI. Bewaarder en Administratiekantoor van de Dochteronderneming in Mauritius voor India en Mauritius

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited
4th Floor
Barkly Wharf East, Le Caudan
Waterfront, P.O. Box 615
Port Louis, Mauritius

BIJLAGE VII – AANVULLENDE REGELINGEN MET BETREKKING TOT DE DISTRIBUTIE VAN AANDELEN VAN DE VENNOOTSCHAP IN OF VANUIT ZWITSERLAND

Distributie in Zwitserland

De Federale Bankcommissie heeft Robeco (Suisse) S.A., Josefstrasse 218, 8005 Zürich, toestemming gegeven om op te treden als vertegenwoordiger van de Vennootschap in Zwitserland. Deze toestemming geeft het recht om aandelen van de Vennootschap aan te bieden en te distribueren in of vanuit Zwitserland, conform artikel 120 van de Zwitserse Federale Wet op de Beleggingsfondsen ('LPCC') van 23 juni 2006. De Vennootschap heeft in Zwitserland een vergunning gekregen als buitenlands beleggingsfonds dat voldoet aan Richtlijn 2001/107/EEG en 2001/108/EC, zoals bij amendement gewijzigd, houdende regels voor instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten ('ICBE's').

Het Prospectus, de statuten, de jaarverslagen en de (half)jaarberichten van de Vennootschap alsmede de verkorte prospectussen van de Subfunds zijn gratis verkrijgbaar bij Robeco (Suisse) te Zürich.

Betaalkantoor in Zwitserland

UBS S.A., gevestigd te 45, Bahnhofstraße, 8098 Zürich zal optreden als betaalkantoor van de Vennootschap in Zwitserland.

De categorie B- en categorie M-aandelen worden niet actief aangeboden aan het publiek in Zwitserland.

Publicaties

Mededelingen van de Vennootschap worden in Zwitserland gepubliceerd in de Feuille Officielle Suisse du Commerce en op het elektronische platform www.swissfunddata.ch. Uitgifte- en inkoopkoersen van aandelen alsmede de intrinsieke waarden van de Subfunds (met de vermelding "exclusief provisies") worden dagelijks gepubliceerd op het elektronische platform www.swissfunddata.ch.

Taal van de prospectussen

De Franstalige versie van het prospectus en het verkorte prospectus zijn gezaghebbend met betrekking tot de distributie van de aandelen van de Vennootschap in Zwitserland.

Plaats van levering en van jurisdictie

De plaats van levering en van jurisdictie met betrekking tot alle aandelen van de Vennootschap die in of vanuit Zwitserland worden aangeboden of gedistribueerd, is de zetel van de vertegenwoordiger in Zwitserland.

Uitkering van provisies en vergoedingen ten laste van het Subfund

Als een Subfund in Zwitserland wordt vermarkt, kan de Vennootschap naar eigen inzicht bedragen terugbetalen aan de volgende institutionele beleggers, die op commerciële basis aandelen houden voor derden:

- levensverzekeringsmaatschappijen
- pensioenfondsen en andere instellingen voor pensioenvoorziening
- beleggingsfondsen
- Zwitserse fondsbeheerders
- buitenlandse fondsbeheerders en dienstverleners
- beleggingsmaatschappijen

Als een Subfund wordt vermarkt in Zwitserland, kan de Vennootschap trailer fees uitkeren aan de volgende distributeurs:

- gevolmachtigde distributeurs en distributeurs die zijn vrijgesteld van machtiging;
- distributiepartners die participaties exclusief bij institutionele beleggers plaatsen en van wie de liquide middelen professioneel worden beheerd;

- distributiepartners die de participaties exclusief bij hun cliënten plaatsen op basis van een opdracht voor discretionair vermogensbeheer.

Hefboomeffect

Beleggers worden erop gewezen dat als gevolg van het gebruik van afgeleide instrumenten om het inherente kredietrisico van sommige emittenten af te dekken of om haar beleggingsdoelstelling te realiseren, in combinatie met de mogelijkheid van het lenen van overdraagbare effecten, er zich omstandigheden kunnen voordoen waarin de exposure van het Subfund niet geheel meer gedekt is door de activa van het Subfund. Het risico verbonden aan het gebruik van de genoemde instrumenten mag niet meer bedragen dan 100% van de intrinsieke waarde van het desbetreffende Subfund. Dienovereenkomstig kan de wereldwijde exposure die verbonden is aan de beleggingen van het Subfund oplopen tot 200% van de intrinsieke waarde van het Subfund. Aangezien leningen tot een maximum van 10% zijn toegestaan, kan de wereldwijde exposure oplopen tot 210% van de intrinsieke waarde van het desbetreffende Subfund.

Voorts worden beleggers erop gewezen dat het risico wordt gemeten aan de hand van een Value-at-risk / tracking error-benadering met stresstests voor alle Subfunds van de Vennootschap.

BIJLAGE VIII - INFORMATIE VOOR BELEGGER IN IERLAND

Algemeen

Beleggen in de Vennootschap brengt een zeker risico met zich mee. De waarde van de aandelen en het inkomen daaruit kunnen fluctueren en beleggers lopen het risico dat ze hun inleg verliezen. De Vennootschap kan voor sommige beleggers een ongeschikte belegging zijn. Dit prospectus dient niet te worden beschouwd als een aanbeveling om een bepaalde belegging of aandelen te kopen, verkopen of op een andere manier aan te houden. Beleggers die advies nodig hebben, dienen een geschikte financieel adviseur te raadplegen.

Facilitair agent

De Ierse vestiging van de Rabobank Groep, Rabobank Ireland plc., is aangesteld om als facilitair agent voor de Vennootschap op te treden en zij heeft ermee ingestemd om faciliteiten beschikbaar te stellen ten hare kantore te Charlemont Place, Dublin 2, Ierland, waar:

- (a) een aandeelhouder zijn of haar aandelen in kan laten kopen en waarvandaan de opbrengst van inkoop betaald zal worden;
- (b) mondelinge of schriftelijke informatie verkregen kan worden over de meest recentelijk gepubliceerde aandelenkoers van de Vennootschap; en
- (c) de meest recente exemplaren van het Prospectus, supplementen, statuten, jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap gratis verkrijgbaar zijn.

Belasting voor aandeelhouders welke ingezetene zijn van Ierland

De volgende verklaringen weerspiegelen de interpretatie door de Vennootschap van de huidige belastingwetten, -regelgeving en -praktijk van Ierland. In Ierland woonachtige beleggers dienen zelf professioneel advies in te winnen voor wat betreft belastingaangelegenheden en andere relevante consequenties.

Het is de bedoeling dat de Vennootschap zodanig beheerd en bestuurd wordt dat deze met betrekking tot de belastingen niet beschouwd wordt als ingezetene van Ierland.

Aandelen in de Vennootschap vormen een "aanmerkelijk belang in een offshore fund" zoals bedoeld in Hoofdstuk 4, Deel 27 van de Ierse belastingwet van 1997 [Taxes Consolidation Act 1997 ('Taxes Act')]. Enig Ierse ingezetene die een belang in de Vennootschap verkrijgt, is verplicht om een aangifte in te vullen en te retourneren aan de Ierse belastingdienst. Deze aangifte dient de volgende gegevens te bevatten:

- (A) de naam en het adres van de Vennootschap,
- (B) een beschrijving, inclusief de kosten voor de persoon, van het verkregen belang; en
- (C) de naam en het adres van de persoon via wie het materiële belang is verkregen.

Ierse belasting van dividenden of andere uitkeringen gedaan door de Vennootschap

Beleggers die met betrekking tot Ierse belastingen in Ierland ingezetene zijn, zijn onderworpen aan Ierse belasting op dividenden die als volgt zijn uitgekeerd:

- (a) wanneer de persoon geen vennootschap is, en
 - (i) het inkomen weergegeven door de betaling correct is vermeld in de belastingaangifte gedaan door de persoon, zal de hoogte van de inkomstenbelasting die op het inkomen berekend wordt zijn:
 - (i) wanneer de betaling een uitkering is die jaarlijks of regelmatig wordt gedaan, behalve wanneer het een betaling betreft, gedaan ter vergoeding van de vervreemding van een belang in een offshore fund (een 'relevante betaling'), wordt het standaardpercentage berekend, of
 - (ii) wanneer de betaling geen relevante betaling is en niet is gedaan ter vergoeding van de

vervreemding van een belang in het offshore fund, voor het tarief dat berekend is door de volgende formule:

$(S + 3) \%$ waarbij S het standaardpercentage is, en

- (ii) wanneer het inkomen weergegeven door de betaling niet correct is opgenomen in een belastingaangifte gedaan door de persoon wordt het inkomen onderworpen aan inkomstenbelasting tegen het marginale belastingtarief van de persoon; of
- (b) wanneer de persoon een vennootschap is, en de betaling niet wordt beschouwd als inkomsten uit een transactie door de vennootschap, wordt de betaling onderworpen aan belasting krachtens Zaak III van Bijlage D.

Ierse belasting op winst met betrekking tot aandelen in de Vennootschap

Enige winst voortvloeiend uit een inkoop of het op een andere wijze van de hand doen van aandelen door ingezetenen van Ierland of gewoonlijk in Ierland residerende beleggers (hetzij personen of rechtspersonen) is onderworpen aan inkomstenbelasting en niet aan Ierse vermogenswinstbelasting of vennootschapsbelasting over vermogenswinst. Dit gebeurt als volgt:

- (a) wanneer de persoon geen vennootschap is en het inkomen weergegeven door de betaling correct is vermeld in de belastingaangifte gedaan door de persoon, zal het tarief van de inkomstenbelasting die over het inkomen wordt berekend het tarief zijn dat wordt vastgesteld door de formule $(S+3)$ procent, waarbij S staat voor het standaardpercentage. Wanneer het inkomen weergegeven door de betaling niet correct is opgenomen in een belastingaangifte gedaan door de persoon wordt het inkomen onderworpen aan inkomstenbelasting tegen het marginale belastingtarief van de persoon; of
- (b) wanneer de persoon een vennootschap is, en de winst niet wordt meegenomen in de berekening van de winst van een transactie die is uitgevoerd door de vennootschap, wordt het inkomen dat is weergegeven door de betaling onderworpen aan belasting krachtens Zaak IV van Bijlage D en zal het belastingpercentage bepaald worden met behulp van de formule $(S+3)$ procent.

Wanneer enige berekening een verlies op zou leveren wordt de winst als nihil beschouwd en een dergelijke vervreemding wordt beschouwd alsof er geen sprake was van enig verlies.

Een veronderstelde vervreemding voor belastingdoeleinden door een Aandeelhouder van zijn Aandelen vindt plaats aan het einde van een "desbetreffende periode" en de belasting wordt bepaald en verantwoord zoals hierboven aangegeven. Een desbetreffende periode betekent een periode van acht jaar beginnend met de aankoop van de Aandelen en elke daarop volgende periode van acht jaar onmiddellijk beginnend na de voorafgaande desbetreffende periode. De Aandeelhouder wordt verondersteld zijn Aandelen te hebben vervreemd en onmiddellijk opnieuw te hebben aangekocht tegen de marktwaarde op die datum. Alle bij de veronderstelde vervreemding betaalde belasting is beschikbaar voor verrekening met het uiteindelijke verschuldigde in het geval dat de belasting meer bedraagt dan het uiteindelijke verschuldigde bij vervreemding van de Aandelen, het surplus kan door de Aandeelhouder worden teruggevorderd.

Personen die ingezetene zijn van Ierland maar daar geen domicilie hebben, kunnen eventueel aanspraak maken op de grondslag voor belastingheffing, in welk geval de belastingverplichting slechts ontstaat indien en wanneer inkomsten en winst uit de Vennootschap in Ierland worden ontvangen.

Op de datum van ondertekening van dit prospectus was het standaardbelastingpercentage (S) 20%.