
Prospectus

Robeco Obligaties DividendFunds N.V.

serie A : Robeco Divirente

serie B : Robeco Euro Obligaties Dividend

serie C : Robeco High Yield Obligaties

Gevestigd te Rotterdam

Inschrijvingen kunnen slechts geschieden op grond van dit prospectus, in combinatie met de laatste drie jaarverslagen en de laatste drie jaarrekeningen van de vennootschap, eventueel aangevuld met het laatste halfjaarbericht, indien dat later is gepubliceerd.

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" 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.

Mei 2007

Inhoudsopgave

Algemene informatie	3
Inleiding	4
Bestuur	4
Beheerder	4
Beleggingsbeleid	4
Risicoprofiel van het Fonds	6
Risicoprofiel van de belegger	6
Dividendbeleid	7
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	7
Uitgifte en inkoop van aandelen	7
Kosten	8
Verbonden partijen	10
Fiscale structuur	11
Fiscale positie van de aandeelhouder	11
Verslaggeving en overige informatie	12
Accountantsverklaring	14
Registratiedocument	15

Algemene informatie

Robeco Obligaties DividendFunds N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en is opgericht naar Nederlands recht bij akte d.d. 4 april 1977 verleden voor notaris Mr. H.P.Ch. van Dijk. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte d.d. 19 mei 2005. De beleggingsinstelling is gevestigd te Rotterdam en ingeschreven in het Handelsregister te Rotterdam onder nummer 24274139.

Het maatschappelijk kapitaal van de beleggingsinstelling bedraagt EUR 100.005.000,- bestaande uit 10.000 prioriteitsaandelen en 200.000.000 gewone aandelen van elk groot nominaal EUR 0,50,-.

De gewone aandelen zijn verdeeld in series A t/m E. Een serie gewone aandelen wordt steeds aangeduid als fonds. De directie behoudt zich het recht voor desgewenst een nieuwe aandelenserie open te stellen in aanvulling op reeds opengestelde fondsen van de beleggingsinstelling. Op 1 augustus 2002 zijn de series A, B en C opengesteld.

De prioriteitsaandelen zijn tegen nominale waarde geplaatst bij Robeco Groep N.V., een tot de Robeco Groep behorende houdstermaatschappij.

Bij de uitgifte kan eventueel gebruik worden gemaakt van de diensten van een andere tot de Robeco Groep behorende instelling.

In het vervolg kan Robeco Obligaties DividendFunds N.V. ook worden aangeduid met de benaming Robeco Obligaties DividendFunds of het "Fonds".

Beursnotering

De gewone aandelen in de serie A tot en met C zijn genoteerd op Eurolist van Euronext Amsterdam N.V.

De gewone aandelen zijn alle belichaamd in één verzamelbewijs per serie dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen kan worden verwisseld.

Adres van Robeco Obligaties DividendFunds

Coolsingel 120
3011 AG Rotterdam
Telefoon 010 - 224 1 224

Bestuur/Beheerder

Robeco Fund Management B.V.
Coolsingel 120
3011 AG Rotterdam
www.robeco.com/rfm

De directie van Robeco Fund Management B.V. wordt gevormd door mevrouw drs E.J. Siermann en de heren drs M. F. van der Kroft, drs E. de Weerd en drs E. B. van Wijk.

Accountant

Ernst & Young Accountants
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag
Postbus 90636
2509 LP Den Haag

Inleiding

Voor beleggers die een voorkeur hebben voor obligatiefondsen die alle inkomsten, na aftrek van kosten, in principe uitkeren, heeft Robeco Groep Robeco Obligaties DividendFunds N.V. opgericht. De vennootschap is een zogenaamd paraplufonds, waarvan de aandelen verdeeld zijn over verschillende series, hierna ook "fondsen" genoemd. Op dit moment zijn drie fondsen opengesteld, Robeco Divirente, Robeco Euro Obligaties Dividend en Robeco High Yield Obligaties.

In de toekomst kunnen meerdere fondsen worden geïntroduceerd. Ter gelegenheid van de introductie van nieuwe fondsen zal een gewijzigd prospectus worden uitgegeven, waarin de specifieke kenmerken van die fondsen zijn opgenomen.

Robeco Divirente zal verder worden aangeduid als Divirente. Robeco Euro Obligaties Dividend zal verder worden aangeduid als Euro Obligaties Dividend. Robeco High Yield Obligaties zal verder worden aangeduid als High Yield Obligaties.

Bestuur

Het bestuur van Robeco Obligaties DividendFunds wordt gevormd door Robeco Fund Management B.V.

Beheerder

Robeco Fund Management B.V. ("de Beheerder") is de beheerder in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht ('Wft'). Zij beschikt over een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (de "AFM") verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 lid 1 en 2 Wft.

De Beheerder heeft de navolgende werkzaamheden, overeenkomstig artikel 4:16 Wft uitbesteed aan Robeco Institutional Asset Management B.V. ("RIAM")

- beheer van het Fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid;
- het voeren van de financiële administratie van het Fonds;
- marketing en distributie van het Fonds.

RIAM is verbonden met de Robeco Groep (zie hoofdstuk "Verbonden partijen") en beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in art 2:96 Wft.

In de overeenkomst die het Fonds met de Beheerder is aangegaan, is onder meer opgenomen dat de Beheerder de bepalingen in het prospectus en de statuten van het Fonds, voorzover in overeenstemming met de belangen van de aandeelhouders, alsmede de toepasselijke wet- en regelgeving zal naleven.

Nadere informatie over de Beheerder is opgenomen in het Registratiedocument dat deel uitmaakt van dit prospectus. De Beheerder voert tevens het beheer/directie over andere fondsen van de Robeco Groep.

Voor actuele informatie omtrent de Beheerder of de door hem beheerde beleggingsinstellingen wordt verwezen naar de website www.robeco.com/rfm.

Beleggingsbeleid

Divirente

Doel van het fonds

Divirente stelt zich ten doel een zo hoog mogelijk beleggingsresultaat boven de geldmarktrente te bereiken bij een beperkt risico. Aan de doelstelling om het risico te beperken wordt de hoogste prioriteit toegekend.

Methodiek

Teneinde de hiervoor genoemde doelstelling te bereiken gebruikt het fonds een model ter ondersteuning van de beleggingsbeslissingen. Dit model beoordeelt het totale risico voor de gehele beleggingsportefeuille. Deze beoordeling wordt gebaseerd op een zeer ongunstige waardeontwikkeling van de portefeuille, waarbij zowel de beleggingen als de valutaposities in waarde dalen. Er is een zeer kleine kans op een bruto rendement op jaarbasis lager dan de geldmarktrente minus 2%.

Divirente belegt volledig in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde fondsen van de Robeco Groep die voornamelijk (dat wil zeggen ten minste twee derde van het vermogen) beleggen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren en schuldbrieven (zoals certificates of deposit, geldmarktinstrumenten en commercial paper), dan wel in vastrentende instrumenten.

Voor al deze beleggingen geldt dat dagelijks kan worden in- en uitgestapt. Voorzover het daarbij om een belegging in institutionele fondsen gaat worden geen instapkosten in rekening gebracht maar wel uitstapkosten. In geval van een belegging in in Luxemburg gevestigde beleggingsinstellingen worden noch instap- noch uitstapkosten in rekening gebracht. Ter voorkoming van dubbele heffing van management- en servicefee vergoedt de Beheerder de management- en servicefee van de Robecofondsen waarin wordt belegd (zie verder hoofdstuk "Kosten"). In het jaarverslag wordt een overzicht van de beleggingen en de daarmee verbonden kosten over het afgelopen jaar opgenomen.

Divirente kan als debiteur leningen aangaan tot een percentage van 15% van het fondsvermogen.

Valutabeleid

Divirente streeft naar een optimaal beleggingsresultaat in de valuta waarin het is genoteerd. Het valutarisico van de beleggingen kan worden afgedekt. De valutaposities kunnen ten gevolge van dit actieve beleid afwijken van de gewichten van de valuta's in de benchmark. Er kan een actief valutabeleid worden gevoerd met als gevolg positieve of negatieve valuta-exposure in andere valuta dan de euro.

Afgeleide instrumenten

Er kan gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten zoals opties, repo's, futures en swaps, waaronder credit default swaps ("CDS"). Deze kunnen worden toegepast voor zowel hedging als efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking. Echter, het risico van afgeleide instrumenten wordt beperkt binnen de randvoorwaarden van het integrale risicobeheer van het Fonds. Het risicobeheer vindt plaats met behulp van een risicobeheersingsystematiek, gebaseerd op statistisch onderzoek. Daarbij wordt het totale risico voor de gehele beleggingsportefeuille ten opzichte van de benchmark geschat. Op basis van dit geschatte risico wordt de portefeuille beheerd.

Benchmark

De benchmark voor Divirente is momenteel ML EUR LIBOR Overnight Index. Informatie over deze index kan worden verkregen via de website www.robeco.com.

Euro Obligaties Dividend

Doel van het fonds

Euro Obligaties Dividend streeft naar een zo hoog mogelijk rendement, bestaande uit koerswinsten en -verliezen plus rente-inkomsten.

Methodiek

Euro Obligaties Dividend belegt volledig in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde fondsen van de Robeco Groep die voornamelijk (dat wil zeggen ten minste twee derde van het vermogen) beleggen in obligaties, asset backed securities en vergelijkbare schuldtitels gedemineerd in euro en met een rating van minimaal BBB- of vergelijkbaar, van één van de erkende rating agencies.

Euro Obligaties Dividend kan als debiteur leningen aangaan tot een percentage van 15% van het fondsvermogen.

Beleggingen in verbonden beleggingsinstellingen

De beleggingsportefeuille zal volledig worden belegd in fondsen van de Robeco Groep.

Voor al deze beleggingen geldt dat dagelijks kan worden in- en uitgestapt. Voorzover het daarbij om een belegging in institutionele fondsen gaat worden geen instapkosten in rekening gebracht maar wel uitstapkosten. In geval van een belegging in in Luxemburg gevestigde beleggingsinstellingen worden noch instap- noch uitstapkosten in rekening gebracht.

Ter voorkoming van dubbele heffing van management- en servicefee vergoedt de beheerder de management- en servicefee van de Robecofondsen waarin wordt belegd (zie verder hoofdstuk "Kosten"). In het jaarverslag wordt een overzicht van de de beleggingen en de daarmee verbonden kosten over het afgelopen jaar opgenomen.

Valutabeleid

Euro Obligaties Dividend voert geen actief valutabeleid. Alle beleggingen luiden in euro of in valuta's van de EMU-lidstaten.

Afgeleide instrumenten

Er kan gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten zoals opties, futures en swaps, waaronder credit default swaps ("CDS"). Deze kunnen worden toegepast voor zowel hedging als efficiënt portefeuille-beheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking. Echter, het risico van afgeleide instrumenten zal steeds beperkt worden binnen de randvoorwaarden van het integrale risicobeheer van het fonds. Het risicobeheer vindt plaats met behulp van een risicobeheersings-systematiek, gebaseerd op statistisch onderzoek. Daarbij wordt het totale risico voor de gehele beleggingsportefeuille ten opzichte van de benchmark ingeschat. Op basis van dit geschatte risico wordt de portefeuille beheerd.

Benchmark

De benchmark voor Euro Obligaties Dividend is momenteel de Lehman Euro Aggregate Index. Informatie over deze index kan worden verkregen via de website www.robeco.com.

High Yield Obligaties

Doel van het fonds

High Yield Obligaties streeft naar een zo hoog mogelijk rendement bestaande uit koerswinsten en -verliezen plus rente-inkomsten.

Methodiek

High Yield Obligaties belegt volledig in fondsen van de Robeco Groep die voornamelijk (dat wil zeggen ten minste twee derde van het vermogen) beleggen in obligaties, asset backed securities en vergelijkbare schuldtitels die een rating hebben van 'BBB+' of vergelijkbaar van een van de erkende rating agencies dan wel lager, dan wel in vastrentende waarden die geen rating hebben, maar waarvan mag worden aangenomen dat deze geclassificeerd zouden worden op de hierboven genoemde ratings dan wel op het equivalent hiervan. Het fonds mag niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in aandelen of andere rechten op winstdeling, niet meer dan 25% in converteerbare obligaties en niet meer dan een derde in geldmarktinstrumenten.

High Yield Obligaties kan als debiteur leningen aangaan tot een percentage van 15% van het fondsvermogen.

Valutabeleid

High Yield Obligaties voert geen actief valutabeleid. Alle beleggingen die luiden in vreemde valuta zullen worden afgedekt naar de euro.

Afgeleide instrumenten

Er kan gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten zoals opties, futures en swaps, waaronder credit default swaps ("CDS"). Deze kunnen worden toegepast voor zowel hedging als efficiënt portefeuille-beheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking. Echter, het risico van afgeleide instrumenten zal steeds beperkt worden binnen de randvoorwaarden van het integrale risicobeheer van het fonds. Het risicobeheer vindt plaats met behulp van een risicobeheersingssysteem, gebaseerd op statistisch onderzoek. Daarbij wordt het totale risico voor de gehele beleggingsportefeuille ten opzichte van de benchmark ingeschat. Op basis van dit geschatte risico wordt de portefeuille beheerd.

Benchmark

De benchmark voor High Yield Obligaties is momenteel de Lehman US High Yield Index + PanEuropean High Yield index hedged to EUR (Capped issuer weights at 2.5%). Informatie over deze index kan worden verkregen via de website www.robeco.com.

Risicoprofiel van de fondsen

De fondsen zijn gevoelig voor marktbevingen in het algemeen (marktrisico), als ook voor fluctuaties in prijzen van individuele beleggingsinstrumenten in het bijzonder. Dit kan mede het gevolg zijn van het in gebreke blijven van de uitgevende instellingen van de individuele beleggingsinstrumenten. Het risico van de fondsen wordt beperkt doordat het vermogen wordt gespreid over diverse ondernemingen en sectoren. Daarnaast dienen aandeelhouders zich bewust te zijn van de bijzondere risicofactoren die kunnen bestaan, zoals politieke en economische risico's.

Als gevolg van inflatie kunnen de reële beleggingsopbrengsten worden aangetast.

In de fondsen kan gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten. Deze kunnen worden toegepast voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het fonds voor marktbevingen wordt vergroot.

Vorderingen van de fondsen op tegenpartijen kunnen voortvloeien uit derivatenposities en uitgezette kasgelden. Hoewel de Beheerder de nodige voorzichtigheid in acht neemt bij de selectie van tegenpartijen, kan niet worden uitgesloten dat een dergelijke tegenpartij in gebreke blijft. Een vergelijkbare

situatie doet zich voor bij de tegenpartijen waarmee het fonds handelt bij de aankoop en verkoop van beleggingsinstrumenten (settlementrisico), als ook de partij waarbij de activa van het fonds in bewaring worden gegeven (bewaarnemingsrisico). Bij bewaarnemingsrisico kan gedacht worden aan het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer.

Gezien de samenstelling van de beleggingsportefeuille is het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht, gering (liquiditeitsrisico).

Bovengenoemde factoren kunnen tevens betekenen dat een besluit om de uitgifte en/of inkoop van aandelen te limiteren of op te schorten onder omstandigheden mogelijk is.

Voor de volledigheid dient te worden opgemerkt dat aandelen in een bepaald fonds juridisch geen afgescheiden vermogen vormen, zodat een eventueel negatief vermogenssaldo van een fonds gevolgen kan hebben voor de andere fondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen alsmede in geval van liquidatie van een fonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere fondsen. Aangezien de financiering van de beleggingen van ieder fonds voor het overgrote deel geschiedt met eigen vermogen is een dergelijke gebeurtenis theoretisch wellicht mogelijk doch in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

Ten slotte dient rekening te worden gehouden met het gegeven dat financiële- en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig is en dat een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding ten nadele kan wijzigen.

De kans bestaat dat als gevolg van al deze factoren aandeelhouders minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

Risicoprofiel van de belegger

Divirente is geschikt voor alle soorten beleggers die de risico's accepteren die genoemd worden onder het kopje 'risicoprofiel'. Het te investeren bedrag in het fonds is afhankelijk van de persoonlijke situatie van de belegger. De belegger dient rekening te houden met zijn huidige situatie en een horizon van één jaar alsmede met zijn bereidheid om risico te nemen of juist niet. Beleggers wordt met klem aangeraden hun beleggingen te spreiden en niet hun vermogen uitsluitend bloot te stellen aan de risico's van dit fonds. Het spreiden van de portefeuille over verschillende beleggingscategorieën (geldmarkt, obligaties, aandelen), verschillende sectoren en geografische regio's maakt het mogelijk het risico beter te spreiden en de portefeuille beter te beheren door rekening te houden met trends op de markt.

Het beleggingsdoel waarvoor het fonds is ontworpen is kapitaalopbouw. Het fonds kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.

Euro Obligaties Dividend is geschikt voor alle soorten beleggers, zelfs voor beleggers die geen interesse hebben in of geïnformeerd zijn over onderwerpen betreffende de kapitaalmarkten, maar die beleggingsfondsen vooral zien als een gemakkelijk 'spaarproduct'. Dit fonds is ook geschikt voor de meer ervaren beleggers die ernaar streven duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ervaring met kapitaalmarktproducten is niet vereist. De belegger moet middelgrote, tijdelijke verliezen kunnen opvangen en dit fonds is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal voor twee tot drie jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het fonds is ontworpen is kapitaalopbouw. Dit fonds kan een kernpositie in een beleggingsportefeuille innemen.

High Yield Obligaties is geschikt voor beleggers die zeer geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde kapitaalmarkten en die zich bewust zijn van de mogelijkheden en risico's. De belegger dient ervaring te hebben met volatiele producten. De belegger moet aanzienlijke, tijdelijke verliezen kunnen opvangen en het fonds is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven hun kapitaal voor ten minste vijf jaar opzij te zetten. Het beleggingsdoel waarvoor het fonds is ontworpen is het profiteren van kansen op de markt. Dit fonds kan een toevoeging zijn aan een breed gespreide portefeuille.

Dividendbeleid

De fondsen zullen ter voldoening aan de voorwaarden voor de status van fiscale beleggingsinstelling, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de aandeelhouders uitkeren.

De mogelijkheid bestaat interimdividend uit te keren.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De vaststelling van de intrinsieke waarde ("IW") van de aandelen van ieder fonds geschiedt door het vermogen per fonds, bestaande uit alle vermogensbestanddelen verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande aandelen. De IW wordt dagelijks vastgesteld en uitgedrukt in euro's. Daarbij worden de beursgenoteerde aandelen gewaardeerd tegen de laatstbekende koers welke na de cut-off time (zoals nader omschreven in de paragraaf "Uitgifte en inkoop van aandelen") van het fonds zal liggen. Indien deze koers niet representatief is voor de actuele marktwaarde, wordt het betreffende effect gewaardeerd op basis van maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen. De beleggingen in

beleggingsinstellingen van de Robeco Groep worden op basis van de IW gewaardeerd. De waarde van alle andere beleggingen zal naar maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen worden vastgesteld op basis van de reële waarde. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

In tijden van grote volatiliteit op de financiële markten zal bovendien rekening worden gehouden met de dan optredende grote schommelingen in de effectenkoersen door de IW te berekenen volgens het principe van 'fair value pricing'. Bij deze systematiek wordt niet alleen rekening gehouden met gedane koersen, maar ook met te verwachten noteringen aan de hand van andere relevante indices op financiële markten. In een situatie van sterk fluctuerende koersen blijft het immers te allen tijde zaak de IW nauwkeurig vast te stellen volgens maatschappelijk aanvaardbare waarderingsgrondslagen, teneinde (in- en uittredende) beleggers in het fonds niet te benadelen als gevolg van vaststelling van de IW op basis van achterhaalde gegevens.

De IW per aandeel wordt op de website van de Beheerder deze wordt dagelijks¹ geactualiseerd.

Voor ieder fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een fonds toe te rekenen mutaties, opbrengsten en kosten per fonds worden verantwoord. De koerswinsten en eventuele koersverliezen zullen worden toegevoegd aan respectievelijk worden afgeboekt van het vermogen van ieder fonds.

Indien sprake is van een onjuist berekende IW zal de Beheerder eventuele nadelige gevolgen aan de zittende deelnemers in het betreffende fonds vergoeden indien de afwijking ten opzichte van de juiste IW minimaal 1% bedraagt.

Uitgifte en inkoop van aandelen

Robeco Obligaties DividendFunds heeft een "open-end" karakter.

Wanneer de vraag naar aandelen groter is dan het aanbod, worden door het betreffende fonds nieuwe aandelen uitgegeven.

Wanneer het aanbod de vraag overtreft, is het betreffende fonds bereid de aandelen zelf in te kopen, indien en voorzover dit niet in strijd is met de statuten of met wet- en regelgeving. Doordat de fondsen voornamelijk beleggen in courante, op de internationale effectenmarkten verhandelbare financiële instrumenten, bestaat er voldoende waarborg dat, behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties, aan de

¹ Dagen dat Euronext Amsterdam is geopend

verplichting om aandelen in te kopen en uit te geven kan worden voldaan.

Aan het inkopen en plaatsen van eigen aandelen door ieder fonds zijn voor het fonds kosten verbonden. Dit betreft directe kosten die samenhangen met de plaatsing of opname van eigen aandelen, zoals kosten van brokers en eventueel 'marktimpaact'. Van marktimpaact is sprake indien uitvoering van de orderstroom niet kan plaatsvinden zonder dat daarvan aanmerkelijke invloed op de effectenkoersen uitgaat. Deze kosten worden betaald uit een opslag op de IW bij een per saldo uitgifte van aandelen van het fonds dan wel een afslag bij een per saldo inkoop van aandelen. De aldus vastgestelde koers wordt de 'transactieprijs' genoemd. De Beheerder geeft de transactieprijs dagelijks aan Eurolist van Euronext Amsterdam N.V. door. De omvang van de op- en afslag wordt hierna in de paragraaf "Kosten bij inkoop en uitgifte van eigen aandelen" beschreven.

De cut-off time op een willekeurige beursdag is bepaald op 16:00 uur (CET) ('T-1'). Dit betekent dat een order uiterlijk om 16.00 uur door de Beheerder dient te zijn ontvangen om te worden uitgevoerd tegen de transactieprijs (op basis van de IW berekend tussen 16.00 uur (CET) op ('T-1') en het handelsmoment op de volgende beursdag ('T'), vermeerderd of verminderd met de op- of afslag) die de volgende beursdag ('T') zal worden vastgesteld. De orders die na dit tijdstip worden ontvangen, zullen worden verwerkt tegen de transactieprijs (op basis van de IW) van de navolgende beursdag ('T+1').

Rabobank Nederland zal optreden als agent ter beurze ('Fund Agent'). De Fund Agent is er voor verantwoordelijk de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus te beoordelen en te accepteren.

Na sluiting van het orderboek zal de Fund Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan het Fonds. De 'transactieprijs' waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend wordt door de Beheerder, door tussenkomst van de Fund Agent, aangeleverd bij Euronext. De settlement van deze orders zal standaard op 'T+3' plaatsvinden.

De positie van Rabobank Nederland als Fund Agent, is vastgelegd in een overeenkomst tussen onder andere het Fonds en Rabobank Nederland. Deze overeenkomst ligt voor de aandeelhouders van het Fonds ter inzage op het kantooradres van de Beheerder.

De IW wordt tenminste eenmaal per dag in euro's per aandeel berekend.

Indien bijzondere omstandigheden op enig moment daartoe klemmende redenen opleveren, kan de uitgifte of de inkoop van eigen aandelen in het belang van het Fonds dan wel de

aandeelhouders worden gelimiteerd of opgeschort. Te denken valt bijvoorbeeld aan het sluiten van beurzen in landen waarin het Fonds belegt of een order van één aandeelhouder tot aan- of verkoop van aandelen met een waarde groter dan 5% van het fondsvermogen.

Kosten

1. Kosten bij inkoop en uitgifte van eigen aandelen

Bij inkoop van eigen aandelen kan het noodzakelijk zijn om delen van de effectenportefeuille te liquideren, teneinde beleggers de contante waarde van hun aandelen te kunnen uitkeren. Omgekeerd zullen bij uitgifte van nieuwe aandelen de ontvangen gelden moeten worden belegd. Voor deze transacties is Robeco Obligaties DividendFunds provisies aan daarvoor ingeschakelde effectenbrokers verschuldigd. Bij inkoop en uitgifte van eigen aandelen is zij tevens kosten voor het uitvoeren van transacties op de beurs verschuldigd. Teneinde deze kosten niet ten laste van de zittende aandeelhouders te laten komen en hen te beschermen tegen de kosten die het Robeco Obligaties DividendFunds moet maken om eigen aandelen uit te geven of in te kopen, zal de Beheerder ter dekking van deze kosten een op- of afslag op de IW heffen c.q. in mindering brengen.

De Beheerder heeft hiertoe uit oogpunt van transparantie en eenvoud voor ieder fonds een percentage vastgesteld. Dit bedraagt voor Robeco Divirente en Robeco Euro Obligaties Dividend maximaal 0,10% voor een opslag en 0,05% in geval van een afslag en voor Robeco High Yield Obligaties maximaal 1,05% in geval van een opslag en maximaal 0,05% voor een afslag.

De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde kosten die zij bij de inkoop of uitgifte moet maken. Deze op- of afslag dient ter dekking van de door het Fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of plaatsing van eigen aandelen. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. De Beheerder zal het actuele percentage steeds via haar website bekendmaken. Dit tarief geldt zowel indien het Fonds eigen aandelen moet inkopen als uitgeven. Het resultaat van deze op- of afslag komt geheel ten goede aan c.q. ten laste van het Fonds.

De kosten verbonden aan de bewaring en het vervaardigen van de eigen aandelen komen direct ten laste van het Fonds evenals de kosten die door derden in rekening worden gebracht ter zake van dividenduitkeringen.

2. Kosten die ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht

2.1 Beheerkosten

Robeco Fund Management B.V. ontvangt voor haar werkzaamheden als beheerder van de fondsen een beheervergoeding. Voor Robeco Divirente bedraagt deze 0,48%, voor Euro Obligaties Dividend 0,70% en voor High Yield Obligaties 0,90% per jaar van het gemiddeld toevertrouwd vermogen van het betreffende fonds (dat wil zeggen de totale intrinsieke waarde van de uitstaande aandelen per fonds). Hierin zijn alle lopende kosten begrepen die voortvloeien uit het beheer, administratie en de marketing van de fondsen. Indien de Beheerder door haar te verrichten werkzaamheden aan een derde uitbesteedt, worden eventuele hiermee gepaard gaande kosten door de Beheerder betaald en komen deze derhalve niet ten laste van de fondsen. Tevens wordt uit de beheervergoeding de kosten voor het aanbrengen van deelnemers in de fondsen vergoed. De vergoeding wordt dagelijks berekend op basis van het gemiddeld toevertrouwd vermogen en ten laste van het resultaat gebracht

2.2 Kosten verbonden aan beleggingen in andere beleggingsinstellingen of in financiële instrumenten die (mede) zijn uitgegeven door aan de Robeco Groep gelieerde instellingen

Indien Robeco Obligaties DividendFunds belegt in beleggingsinstellingen die verbonden zijn met dan wel worden beheerd door met de Beheerder of Robeco Obligaties DividendFunds verbonden partijen zal de aan deze beleggingsinstellingen te betalen vergoeding aan Robeco Obligaties DividendFunds worden vergoed door de Beheerder. Hierbij geldt echter dat performance fees die ten laste komen van beleggingsinstellingen die zijn verbonden met dan wel worden beheerd door aan de Beheerder of Robeco Obligaties DividendFunds gelieerde partijen niet worden vergoed en naast de in dit hoofdstuk genoemde vergoedingen aan de Beheerder, eveneens ten laste van het vermogen van Robeco Obligaties DividendFunds komen.

Indien Robeco Obligaties DividendFunds belegt in andere financiële instrumenten die (mede) zijn uitgegeven door aan de Beheerder of Robeco Obligaties DividendFunds gelieerde entiteiten, zal de in verband hiermee aan genoemde entiteiten toekomstige vergoeding niet aan Robeco Obligaties DividendFunds worden vergoed en zal deze derhalve naast de in dit hoofdstuk genoemde vergoedingen aan de Beheerder, ten laste van het vermogen van Robeco Obligaties DividendFunds komen.

Indien Robeco Obligaties DividendFunds belegt in andere beleggingsinstellingen die niet worden beheerd door tot de Robeco Groep behorende entiteiten, zal door Robeco Obligaties DividendFunds aan deze beleggingsinstellingen een beheervergoeding en/of performance fee dienen te worden betaald. Deze vergoedingen komen, tezamen met de in dit hoofdstuk genoemde vergoedingen aan de Beheerder, ten laste van het betreffende fondsvermogen.

2.3 Service fee

Naast de hiervoor vermelde vergoeding ontvangt Robeco Fund Management B.V. een service fee van 0,08% per jaar van het gemiddeld toevertrouwd vermogen van ieder fonds. Deze is ter dekking van kosten voor reguliere werkzaamheden zoals de administratie, de kosten van administratieve taken bij uitgifte en inkoop van aandelen (met uitzondering van het bewaren en het vervaardigen van de eigen aandelen), de accountants en juridische adviseurs, de kosten verband houdende met het voorbereiden, drukken en verzenden van alle prospectussen, memoranda, verslagen en alle mogelijke andere documenten die betrekking hebben op het fonds, de eventuele vergoedingen en kosten, verbonden aan de registratie en het handhaven van de registratie van het fonds bij enige overheidsinstantie of beurs, de kosten in verband met de publicatie van de koersen en de kosten voor aandeelhoudersvergaderingen. Over het vermogen van ieder fonds boven EUR 1 miljard geldt een service fee van 0,06%. Over het vermogen van ieder fonds boven EUR 5 miljard geldt een service fee van 0,04%. De vergoeding wordt dagelijks per fonds berekend op basis van het gemiddeld toevertrouwd vermogen en ten laste van het betreffende resultaat gebracht.

2.3. Kosten verbonden aan de beleggingen en belastingen

Onder kosten verbonden aan de beleggingen en belastingen worden de volgende kosten verstaan:

- de door derden in rekening gebrachte kosten, verbonden aan het kopen en verkopen van de beleggingen
- de kosten ter zake van belastingen en rechten zoals de verschuldigde dividend- of eventueel verschuldigde vennootschapsbelasting
- de kosten verbonden aan de bewaring van de financiële instrumenten; deze bedragen op jaarbasis maximaal 0,01% per fonds en worden maandelijks berekend over de waarde van de beleggingsportefeuille
- De transactiekosten bestaande uit brokerkosten en beursbelastingen van de beleggingstransacties zijn verdisconteerd in de kostprijs c.q. de opbrengstwaarde van de beleggingen. De brokerkosten van obligaties zijn in de koers begrepen en zijn niet afzonderlijk te kwantificeren. Deze kosten en belastingen komen ten laste van het resultaat. Voor zover te kwantificeren worden deze gegevens opgenomen in het jaarverslag
- in geval van beleggingen in andere Robeco fondsen geldt dat voor een belegging in Robeco fondsen die in Luxemburg zijn gevestigd, toe- en uittreding plaatsvindt tegen IW; Deze kosten worden nader in de jaarrekening verantwoord en toegelicht en worden ten laste van het resultaat gebracht
- de overige kosten; het betreft hier bankkosten alsmede kosten als gevolg van de indirecte beleggingen, voornamelijk bestaand uit door derden in rekening gebracht bewaarloon voor de bewaring van de effectenportefeuille van de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd. Deze kosten bedragen maximaal 0,03% op jaarbasis.

Robeco Obligaties DividendFunds heeft geen werknemers in dienst.

2.5 Commission sharing arrangementen, hard commission en soft-dollar arrangementen

Diverse onafhankelijke researchinstellingen/derde partijen verlenen Robeco Obligaties DividendFunds diensten ter ondersteuning bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Een deel van de provisies die aan brokers wordt betaald, kan worden aangewend om deze diensten te betalen, zogenaamde commission sharing arrangementen. Deze worden uitsluitend aangewend voor research diensten. Daarnaast bestaan er zogenaamde soft-dollar arrangementen voor het betalen van diensten en producten van (financiële) dienstverleners. Deze diensten en producten worden bekostigd uit een deel van de provisies die aan brokers wordt betaald in het kader van uitvoering van effectentransacties. Robeco Obligaties DividendFunds maakt in beginsel uitsluitend gebruik van voornoemde commission sharing arrangementen. Er wordt geen gebruik gemaakt van hard commissions. In de jaarrekening wordt het gebruik van commission sharing arrangementen en soft-dollar arrangementen nader toegelicht.

2.6 Kostenratio fondsen

De kostenratio van Divirente bedroeg over het jaar 2006 0,58 %, voor Euro Obligaties Dividend 0,80% en voor High Yield 1%. Deze kostenratio omvat alle kosten die in een jaar ten laste van het betreffende fonds zijn gebracht exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. Deze laatstgenoemde kosten zijn marktconform en worden nader toegelicht in het jaarverslag. Voor de kostenratio over de afgelopen jaren wordt verwezen naar het betreffende jaarverslag.

Voor alle hiervoor genoemde kosten geldt dat deze, voorzover van toepassing, inclusief BTW zijn.

Verbonden partijen

De Beheerder en het Fonds zijn verbonden met entiteiten behorende tot Robeco Groep N.V. Robeco Groep N.V. behoort tot de Rabobank Groep. De bestuurlijke structuur van Robeco Groep N.V. waarbij belangrijke bevoegdheden bij haar onafhankelijke raad van commissarissen zijn gelegd is dusdanig, dat de Rabobank geen zeggenschap dan wel invloed van betekenis heeft op het zakelijke beleid van de Beheerder en het Fonds. Robeco Groep N.V. voert een onafhankelijk beleggingsbeleid ten behoeve van de aan haar verbonden beleggingsinstellingen, vanuit het belang van de betrokken beleggers.

Naast de diensten van andere marktpartijen kan de Beheerder gebruikmaken van de diensten van een of meerdere verbonden entiteiten. Onder meer de navolgende transacties kunnen worden verricht: transacties met betrekking tot financiële instrumenten, treasury, derivaten, bewaring van

financiële instrumenten, in- en uitlenen van financiële instrumenten, plaatsingen en opnamen van eigen aandelen, het opnemen van kredieten, het aan- en verkopen van financiële instrumenten op een geregelde markt, het uitvoeren van transacties die leiden tot aanbrengprovisies en het uitbesteden van werkzaamheden. Behoudens wettelijke restricties mag het Fonds beleggen in verbonden (beleggings)instellingen.

Alle transacties vinden plaats tegen marktconforme tarieven.

Zoals hiervoor vermeld, heeft de Beheerder een aantal werkzaamheden, waaronder het beheer van het Fondsvermogen, de administratie en de marketing en distributie uitbesteed aan RIAM.

Het Fonds heeft daarnaast een overeenkomst met Robeco Securities Lending B.V. die voor haar in alle lending transacties bemiddelt tegen een marktconforme vergoeding, die momenteel 40% van de bruto-inkomsten uit de securities lending transacties bedraagt.

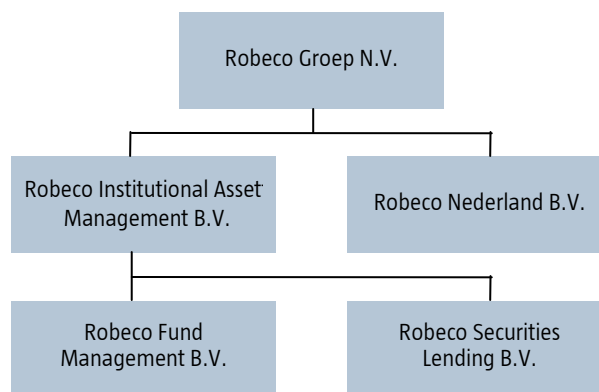
In de jaarrekening wordt dit nader toegelicht.

Zowel de Beheerder als RIAM hebben overeenkomsten met Robeco Nederland B.V. met betrekking tot de beschikbaarstelling van personeel.

De Beheerder voorziet geen transacties met verbonden partijen met betrekking tot financiële instrumenten buiten een gereguleerde markt. Voorzover hiervan toch sprake zal zijn, zal steeds een onafhankelijke waardebeoordeling aan de prijs van dergelijke transacties ten grondslag liggen.

Structuurschema Robeco Groep

In onderstaand schema is de positie van de in het prospectus genoemde entiteiten en hun onderlinge verhouding binnen de Robeco Groep aangegeven. De getekende relaties betreffen alleen verhoudingen, die voor Robeco Obligaties DividendFunds relevant zijn.



Fiscale structuur

Het navolgende geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van (het beleggen in aandelen van) het Robeco Obligaties DividendFunds. De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de Nederlandse fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht en bekend op de datum van publicatie van dit Prospectus. Het overzicht vormt geen advies over een specifieke situatie. Beleggers wordt derhalve aangeraden zich op de hoogte te stellen van de fiscale aspecten die van toepassing zijn op hun eigen situatie.

Voor niet in Nederland gevestigde aandeelhouders zijn per land op hoofdlijnen de fiscale aspecten beschreven in de Addenda die behoren bij dit prospectus.

Fiscale aspecten Robeco Obligaties DividendFunds

Vennootschapsbelasting

Robeco Obligaties DividendFunds N.V. is een naamloze vennootschap gevestigd in Nederland. Robeco Obligaties DividendFunds heeft op basis van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 de status van een fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent dat Robeco Obligaties DividendFunds, onder bepaalde voorwaarden, 0% vennootschapsbelasting verschuldigd is over de behaalde resultaten. Hiervoor is onder andere vereist dat de voor uitkering vastgestelde jaarlijkse winst binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar als dividend aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd.

Om aan deze uitkeringsverplichting te voldoen zal aan de aandeelhoudersvergadering worden voorgesteld per fonds de gehele voor uitkering beschikbare winst uit de beleggingen, na aftrek van de kosten, aan de aandeelhouders uit te keren. De uitdelingsverplichting zal per fonds worden berekend.

De uitdelingsverplichting per fonds wordt beperkt door de toepassing van de herbeleggingsreserve en de afrondingsreserve. In de herbeleggingsreserve wordt het positief saldo van koersresultaten (zowel gerealiseerd als ongerealiseerd) op beleggingen toegevoegd, na aftrek van een evenredig aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden. Daarnaast kan maximaal 1% van het gestort kapitaal van de per het einde van het boekjaar in omloop zijnde aandelen worden toegevoegd aan de afrondingsreserve. Het totale bedrag dat aan de herbeleggingsreserve en de afrondingsreserve zijn toegevoegd wordt verdisconteerd in de IW van ieder fonds.

Bronbelasting

Dividenden die ieder fonds ontvangt uit haar buitenlandse beleggingen zullen veelal onderworpen zijn aan een bronbelasting in het betreffende land. Het bronbelastingtarief kan mogelijk op grond van een belastingverdrag worden verlaagd.

In dat geval kan Robeco Obligaties DividendFunds in beginsel om een teruggaaf of een vermindering van de ingehouden bronbelasting (tot aan het verdragstarief) verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (het verdragstarief) zal de Nederlandse fiscus, voor zover mogelijk op basis van de wettelijke voorschriften, een tegemoetkoming verlenen. Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan een bronbelasting.

Dividenden uitgekeerd op Nederlandse beleggingen zijn onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting, tegen een tarief van 15%. De Nederlandse dividendbelasting kan door Robeco Obligaties DividendFunds volledig worden teruggevraagd van de Nederlandse fiscus.

Fiscale positie van de aandeelhouder

Inkomstenbelasting / vennootschapsbelasting

De aandelen in Robeco Obligaties DividendFunds N.V. gehouden door in Nederland woonachtige particuliere beleggers worden in de regel belast in box 3 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Binnen box 3 wordt het vermogen belast met toepassing van de zogenaamde vermogensrendementsheffing. De werkelijke ontvangen rente, dividenden of behaalde vermogenswinsten zijn derhalve niet van belang.

De vermogensrendementsheffing is jaarlijks verschuldigd over een (forfaitair) rendement van 4% van de gemiddelde waarde van de vermogensbestanddelen in box 3 per kalenderjaar. Dit zijn de box 3 bezittingen verminderd met de box 3 schulden en rekening houdend met bepaalde vrijstellingen en verminderd met het heffingsvrije vermogen en eventuele toeslagen op het heffingsvrije vermogen. Dit (forfaitair) rendement wordt belast naar een vast tarief van 30%. Dit betekent derhalve een jaarlijkse belastingdruk van 1,2% van de gemiddelde waarde van het netto vermogen in box 3.

Indien de aandelen tot het ondernemingsvermogen van de aandeelhouder behoren, vormen de resultaten (dividenden en koersresultaten) uit deze aandelen een onderdeel van de belastbare winst. Dit geldt voor zowel in Nederland gevestigde ondernemers voor de inkomstenbelasting als voor in Nederland gevestigde entiteiten die onderworpen zijn aan Nederlandse vennootschapsbelasting.

Dividendbelasting

Op alle uitkeringen uit de winst aan de aandeelhouders wordt 15% dividendbelasting ingehouden. De dividendbelasting fungeert als voorheffing voor de inkomsten- en vennootschapsbelasting voor in Nederland woonachtige of gevestigde aandeelhouders. Dit betekent dat de ingehouden dividendbelasting wordt verrekend met de verschuldigde inkomsten- of vennootschapsbelasting.

In Nederland gevestigde verenigingen of stichtingen die niet zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting (bijvoorbeeld pensioenfondsen) kunnen op grond van artikel 10 lid 1 Dividendbelasting 1965 de dividendbelasting, binnen de daarvoor gestelde termijn, terugvragen.

Verslaggeving en overige informatie

Verslaggeving

Jaarlijks binnen 4 maanden na afloop van het boekjaar wordt een verslag en jaarrekening van Robeco Obligaties DividendFunds openbaar gemaakt door publicatie op de website van de Beheerder. Dit zal tevens worden bekendgemaakt door middel van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad. In de jaarrekening wordt het rendement over het boekjaar vermeld.

Het boekjaar loopt van 1 juli tot en met 30 juni.

Daarnaast zal jaarlijks vóór 1 september van ieder jaar, een halfjaarbericht over de gang van zaken van Robeco Obligaties DividendFunds worden uitgegeven.

Exemplaren van het jaarverslag alsmede van de halfjaarberichten zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Robeco Obligaties DividendFunds. De drie laatst verschenen jaarverslagen zullen integraal deel uit maken van het prospectus. In deze jaarverslagen wordt een overzicht gegeven van de ontwikkeling van het vermogen van de fondsen alsmede van de baten en lasten van de fondsen over de afgelopen drie boekjaren.

Vergadering van Aandeelhouders

Ten minste eenmaal per jaar zal door Robeco Obligaties DividendFunds in Rotterdam een aandeelhoudersvergadering worden gehouden.

De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders geschiedt door de Beheerder bij advertentie in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V., ten minste vijftien dagen voor de dag der algemene vergadering van aandeelhouders, de dag der oproeping niet meegerekend. De oproeping zal tevens op de website van de Beheerder worden aangekondigd.

Betaalbaarstelling van uitkeringen

De betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling daarvan alsmede de wijze van betaalbaarstelling, zullen worden gepubliceerd in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad en in de Officiële Prijscourant alsmede op de website van de Beheerder. Als hoofdbetaalkantoor is aangewezen 'Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank' tevens handelend onder de naam Rabo Securities te Amsterdam.

Wijziging van de voorwaarden

Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen Robeco Obligaties DividendFunds en de aandeelhouders maakt de Beheerder bekend in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de website van de Beheerder. Het voorstel wordt toegelicht op die website.

Wijzigingen in de voorwaarden van Robeco Obligaties DividendFunds worden gepubliceerd in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad en in de Officiële Prijscourant. Wijzigingen, waardoor de rechten of zekerheden van aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid van een fonds wezenlijk wordt gewijzigd, worden eerst van kracht drie maanden na de hiervoor bedoelde publicatie. Binnen deze periode kunnen de betrokken aandeelhouders hun aandelen tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren.

Wijzigingen van de statuten van Robeco Obligaties DividendFunds kunnen slechts plaatsvinden na goedkeuring daarvan door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Opheffing

Ontbinding van Robeco Obligaties DividendFunds kan slechts geschieden nadat het bestuur hiertoe een voorstel aan de algemene vergadering van aandeelhouders heeft voorgelegd. Een dergelijk voorstel kan slechts worden voorgelegd indien twee derde van het bestuur hiermee instemt.

Een besluit tot ontbinding van Robeco Obligaties DividendFunds kan slechts genomen worden met een twee derden meerderheid van de op de algemene vergadering van aandeelhouders uitgebrachte stemmen. De algemene vergadering van aandeelhouders kan één of meer personen als vereffenaar aanstellen. De vereffening geschiedt conform Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Gedurende de vereffening blijven de statuten zoveel mogelijk van kracht. Gedurende zeven jaar na afloop van de vereffening berusten de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van Robeco Obligaties DividendFunds onder een daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders aangewezen persoon.

Vergunning

De Beheerder heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 lid 1 en 2 Wft.

Procedures en schikkingen

Robeco Obligaties DividendFunds kan, indien dit in het belang is van de aandeelhouders in het fonds, binnen- en buiten-gerechtelijke procedures en/of schikkingen instellen of daaraan deelnemen, teneinde door het fonds geleden schade te verhalen.

Klachten

Deelnemers in het Fonds kunnen klachten met betrekking tot het Fonds schriftelijk indienen bij de Beheerder.

Robeco Fund Management B.V.
Coolingsingel 120
3011 AG Rotterdam

Verklaring Beheerder

De in dit prospectus opgenomen gegevens zijn, voorzover deze hem redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, volgens de Beheerder in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit prospectus zou wijzigen.

Op het moment van publicatie van dit prospectus was Robeco Obligaties DividendFunds niet betrokken in enige juridische procedure.

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de mededelingen in het prospectus.

Rotterdam, 10 mei 2007

Robeco Obligaties DividendFunds N.V.

Robeco Fund Management B.V.

Documenten

Bij de Beheerder zijn voor de deelnemers in Robeco Obligaties DividendFunds de navolgende stukken kosteloos verkrijgbaar:

- de jaarrekening;
- de halfjaarcijfers.

Aan een ieder wordt kosteloos een afschrift van de statuten verstrekt.

Tegen ten hoogste de kostprijs worden aan een ieder op verzoek de gegevens omtrent de Beheerder en Robeco Obligaties DividendFunds welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekt.

Aan de deelnemers in Robeco Obligaties DividendFunds worden op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de volgende gegevens verstrekt:

- een afschrift van de vergunning van de Beheerder;
- indien van toepassing, een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder en/of het Fonds;
- een afschrift van de maandelijkse opgave van de Beheerder als bedoeld in artikel 50, lid 2 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen.

De hiervoor genoemde documenten kunnen ook via de website van de Beheerder worden geraadpleegd, www.robeco.com/rfm.

Voor verdere informatie en recente ontwikkelingen kan daarnaast ook de website van Robeco worden geraadpleegd, www.robeco.com.

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag erom en lees hem voordat u het product koopt.

Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben kennis genomen van het prospectus d.d. 10 mei 2007 van Robeco Obligaties DividendFunds N.V. te Rotterdam, met als doel vast te stellen of het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, zijn vereist in artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht. Het prospectus is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de beheerder van de instelling. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring te verstrekken als bedoeld in artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Op grond van de in Nederland van kracht zijnde controle- en overige standaarden, dienen onze werkzaamheden zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht zijn vereist. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast. Wij zijn van mening dat onze werkzaamheden een deugdelijke grondslag vormen voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht zijn vereist.

Den Haag, 10 mei 2007

Ernst & Young Accountants

Registratiedocument Robeco Fund Management B.V.

Binnen de Robeco Groep is Robeco Fund Management B.V. als beheerder (de 'Beheerder') aangesteld van diverse beleggingsinstellingen.

Robeco Fund Management is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel te Rotterdam. Robeco Fund Management is opgericht op 18 augustus 1994 onder de naam Robeco Consulting Services B.V. en ingeschreven in het handelsregister te Rotterdam onder nummer 24249977. De Beheerder heeft een vergunning ontvangen van de stichting Autoriteit Financiële Markten ('AFM') om als beheerder in de zin van artikel 2:65 lid 1 en 2 Wet op het financieel toezicht ('Wft') op te treden.

De directie wordt gevormd door mevrouw drs E.J. Siermann en de heren drs M. F. van der Kroft, drs E. de Weerd en drs E. B. van Wijk. Deze personen zijn tevens lid van de directie van andere tot de Robeco Groep behorende instellingen.

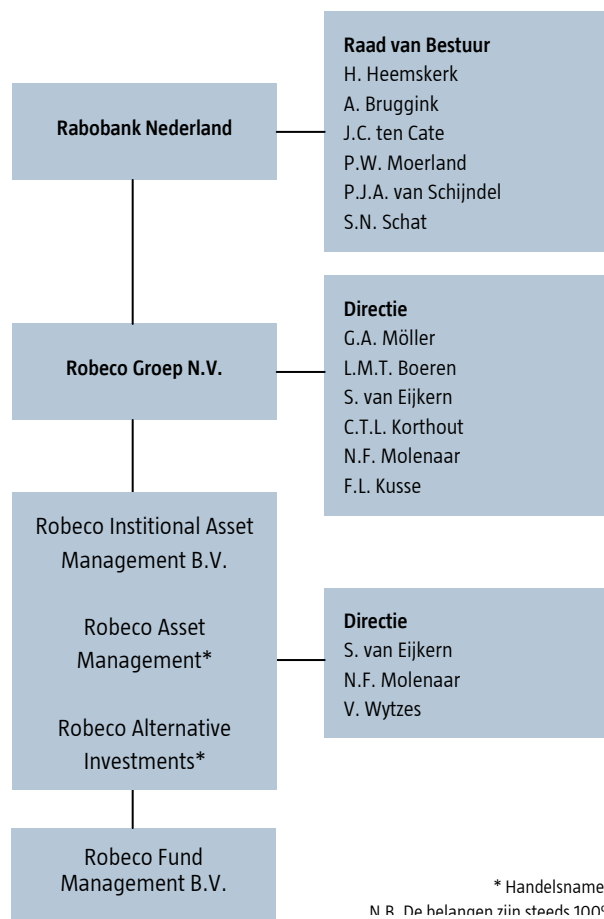
De activa van de fondsen voor gemene rekening die door de Beheerder worden beheerd, worden bewaard door de Stichting Bewaarder Robeco (de "Bewaarder"). De Bewaarder is gevestigd te Rotterdam, opgericht op 3 februari 1995 en ingeschreven in het Handelsregister te Rotterdam onder nummer 41134838. Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door de heren Mr M.A. Prinsze en drs A.J. Buijs RV. Deze personen zijn tevens belast met andere bestuurlijke functies binnen de Robeco Groep.

Indien de Bewaarder de overeenkomst waarbij hij tot bewaarder is aangesteld, opzegt, zal hij zijn werkzaamheden gedurende een redelijke termijn blijven uitvoeren totdat een nieuwe bewaarder is aangesteld. De Beheerder kan in dat geval een interim bewaarder aanstellen totdat de vergadering van aandeelhouders een nieuwe bewaarder heeft aangesteld.

De Beheerder is een 100%- dochteronderneming van Robeco Institutional Asset Management B.V. die op haar beurt een 100%- dochter is van Robeco Groep N.V. Robeco Groep N.V. is onderdeel van Rabobank. Robeco Institutional Asset Management B.V. is gevestigd in Rotterdam en verleent diensten onder meer op het gebied van collectief vermogensbeheer aan beleggingsinstellingen binnen de Robeco Groep. In bijgevoegd schema is de positie van Robeco Fund Management binnen de Rabobank Groep weergegeven.

De activiteiten van de Beheerder houden voornamelijk in:

- collectief vermogensbeheer ten behoeve van beleggingsinstellingen voor beleggingsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal (icbe's en niet icbe's), alsmede fondsen voor gemene rekening;
- het (doen) uitvoeren van de administratie van beleggingsinstellingen. Hieronder wordt ondermeer begrepen de waardering van de activa en de vastlegging



- van de transacties. Deze opsomming is niet limitatief;
- marketing van de aandelen/participaties in binnen- en buitenland.
 - De Beheerder kan hiertoe, indien noodzakelijk, in het buitenland vestigingen oprichten.

De Beheerder kan beleggingsinstellingen beheren die, direct of indirect, beleggen in:

- aandelen en andere deelnemingsrechten: beursgenoteerd en niet- beursgenoteerd, waaronder mede begrepen private equity;
 - obligaties en andere vastrentende waarden;
 - vastgoed: direct en indirect;
 - liquiditeiten en desposito's;
 - goederentermijncontracten,
- en alle daarvan afgeleide financiële instrumenten en financiële producten.

De werkzaamheden die aan de Beheerder zijn opgedragen betreffen onder meer:

- uitvoering van het beleggingsbeleid;
- beheer van het Fondsvermogen alsmede de financiële administratie;
- marketing en distributie van het Fonds.

De Beheerder is met de directie van de betreffende beleggingsinstellingen overeengekomen dat hij de bepalingen in het prospectus, de statuten en de richtlijnen van de directie van

het Fonds, voorzover in overeenstemming met de belangen van de aandeelhouders alsmede de toepasselijke wet- en regelgeving zal naleven en op regelmatige basis aan de directie verslag zal doen ten aanzien van zijn werkzaamheden. Indien de Beheerder de overeenkomst waarbij hij tot beheerder is aangesteld, opzegt, zal hij zijn werkzaamheden gedurende een redelijke termijn blijven uitvoeren totdat een nieuwe beheerder is aangesteld.

Ten aanzien van de fondsen voor gemene rekening hebben de Beheerder en de Bewaarder hun onderlinge verhouding vastgelegd in een overeenkomst van beheer en bewaring. In deze overeenkomst is onder meer vastgelegd dat in geval de Beheerder dan wel de Bewaarder haar werkzaamheden beëindigt, de Bewaarder respectievelijk de Beheerder een tijdelijke vervanger zal aanstellen en zo spoedig mogelijk een vergadering van aandeelhouders bijeen zal roepen teneinde in de opvolging te voorzien.

De Beheerder en de Bewaarder zullen jaarlijks binnen 4 maanden na afloop van het boekjaar een verslag en jaarrekening openbaar maken. Daarnaast zal door de Beheerder ieder jaar voor 1 september een halfjaarbericht worden gepubliceerd.

De statuten, de jaarrekening alsmede de jaarverslagen van de Bewaarder en de Beheerder alsmede de halfjaarberichten van de Beheerder zijn verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder alsmede op de website www.robeco.com/rfm

Een verzoek aan de AFM ingevolge artikel 1:104, eerste lid onderdeel a Wft tot intrekking van de vergunning zal worden bekend gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer, alsmede op de website van de Beheerder.

De Beheerder en de Bewaarder hebben een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wft is vereist.

De Beheerder beschikt over voldoende solvabiliteit als bedoeld in artikel 3:57 Wft.

Voor actuele informatie omtrent de Beheerder, de door hem beheerde beleggingsinstellingen en het meest recente registratiedocument wordt verwezen naar de website www.robeco.com/rfm.

Robeco Fund Management B.V.

Stichting Bewaarder Robeco

Februari 2007