

Financiële bijsluiter

Robeco Afrika Fonds N.V.

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

A. Korte weergave van de beleggingsinstelling

Wat houdt Robeco Afrika Fonds N.V. in?

- Robeco Africa Fonds N.V., gevestigd en kantoor houdende aan de Coolsingel 120, 3011 AG Rotterdam, Nederland, is opgericht op 14 maart 2008.
- Robeco Afrika Fonds N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.
- De beheerder van Robeco Afrika Fonds N.V. is Robeco Fund Management B.V. en deze behoort tot Robeco Groep N.V.
- De externe accountant van het fonds is Ernst & Young Accountants.

B. Beleggingsgegevens

- Het fonds heeft als doelstelling toegang te bieden tot aandelen van bedrijven die gevestigd zijn op het continent Afrika, danwel het voornaamste deel van hun omzet en/of winst in de regio behalen. Het fonds zal in beginsel vol belegd zijn.
- De aandelen waarin het fonds belegd worden geselecteerd volgens een gedisciplineerd en transparant beleggingsproces. Er wordt geselecteerd volgens een 'top-down'-benadering die moet uitwijzen welke landen het aantrekkelijkst zijn om in te beleggen.
- Het fonds heeft geen benchmark.
- Het fonds voert een actief valutabeleid met de euro als basisvaluta. Het fonds kan gebruik maken van valutatermijntransacties. Het beheer van het valutarisico is onderdeel van het totale risicobeheer van het fonds.
- Er kan gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten, technieken of structuren zoals opties, repo's, futures en swaps.
- Het fonds kan als debiteur tijdelijke leningen aangaan tot een percentage van 15% van het fondsvermogen. Het fonds kan deze leningen onder meer gebruiken voor het verrichten van additionele beleggingen.
- Het fonds kan, behoudens wettelijke beperkingen, in beleggingsinstellingen, alsmede in financiële instrumenten beleggen die (mede) zijn uitgegeven door gelieerde partijen.
- Het fonds kan transacties aangaan met betrekking tot het uitlenen van financiële instrumenten. Het fonds gaat deze transacties nagenoeg uitsluitend aan op basis van standaardcontracten zoals die worden ontwikkeld door de desbetreffende belangenorganisaties. Het fonds kan transacties tot het uitlenen van effecten aangaan tot maximaal 100% van de beleggingsportefeuille. Het fonds zal ervoor zorgen dat ter afdekking van de door deze transacties ontstane kredietrisico's ('exposures') voldoende zekerheden worden verkregen zoals dat gebruikelijk is. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer liquiditeiten,

(staats) obligaties en aan een markt in financiële instrumenten genoteerde aandelen.

- De Beheerder heeft het streven om wereldwijd het stemrecht uit te oefenen op door het fonds gehouden aandelen. Meer informatie over het stembeleid wordt gepubliceerd op www.robeco.com.

Wat zijn de financiële risico's van Robeco Afrika Fonds N.V.?

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

Potentiële beleggers in aandelen wordt er nadrukkelijk op gewezen dat beleggen in het fonds aanmerkelijke risico's met zich meebrengt. De waarde van de aandelen kan toe- of afnemen. Potentiële beleggers moeten om die reden zorgvuldig alle informatie in het Prospectus overwegen voordat zij besluiten aandelen te kopen. In het bijzonder dienen zij daarbij in ieder geval de onderstaande betekenisvolle en relevante risico's alsmede het beleggingsbeleid in ogen-schouw te nemen.

Het fonds is onderhevig aan de volgende risico's:

- De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst (algemeen beleggingsrisico). Binnen het algemeen beleggingsrisico kan een onderscheid worden gemaakt tussen marktrisico, concentratierisico en valutarisico;
 - marktrisico: het fonds is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen en ook voor fluctuaties in prijzen van individuele financiële instrumenten in het bijzonder.
 - concentratierisico: op grond van haar beleggingsbeleid kan het fonds beleggen in financiële instrumenten van uitgevende instellingen die (hoofdzakelijk) opereren binnen dezelfde sector, regio of op dezelfde markt. Indien dit gebeurt zullen gebeurtenissen die van invloed zijn op deze uitgevende instellingen een sterkere invloed op het fondsvermogen hebben.
 - valutarisico: het fonds kan beleggen in andere valuta's dan de euro. Valutaschommelingen kunnen zowel een negatieve als een positieve invloed hebben op het beleggingsresultaat.
- Het fonds belegt in politiek minder stabiele landen. Het fonds kan om die reden geconfronteerd worden met mogelijke verliezen als gevolg van onteigening, nationalisatie en verandering op het gebied van toezicht, alsmede met het potentiële risico dat een overheid of een overheidsinstantie een contractuele verplichting niet nakomt. Het politieke risico wordt zoveel mogelijk beperkt door spreiding over landen en het nemen van alle mogelijke zorgvuldigheid bij het selecteren van die landen.
- In opkomende en minder ontwikkelde markten is de juridische, gerechtelijke en toezichthoudende infrastructuur in ontwikkeling en als gevolg daarvan kan er juridische onzekerheid bestaan voor zowel lokale deelnemers aan die markt als hun buitenlandse tegenhangers.
- Het fonds kan vorderingen hebben op tegenpartijen

(tegenpartijrisico).

- Het fonds loopt het risico, bij uitleentransacties van financiële instrumenten, dat de inlener niet aan zijn verplichtingen kan voldoen tot teruggave van de ingeleende financiële instrumenten op de afgesproken datum of tot verstrekking van gevraagde zekerheden.
- Voor het fonds kan niet (tijdige) of onjuiste betaling dan wel aanlevering van financiële instrumenten door een tegenpartij tot gevolg hebben dat afwikkeling via een handelssysteem niet, niet op tijd of niet conform verwachting plaatsvindt. In enkele Afrikaanse landen vindt de levering van stukken en betaling ervan niet gelijktijdig plaats, waardoor er sprake is van afwikkelingsrisico.
- Het is mogelijk dat een ten behoeve van het fonds 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. De liquiditeit van de financiële instrumenten in een groot aantal Afrikaanse landen is aanzienlijk lager dan op ontwikkelde markten, waardoor er sprake kan zijn van liquiditeitsrisico.
- Onder specifieke omstandigheden kan de uitgifte en inkoop van aandelen worden gelimiteerd of opgeschort. Aandeelhouders lopen het risico dat zij niet altijd op korte termijn aandelen kunnen aan- of verkopen.
- Het fonds loopt een risico dat als gevolg van liquidatie, faillissement, insolventie, nalatigheid of fraudeleuze handelingen van de door haar benoemde (onder)bewaarnemer, bij die (onder) bewaarnemer in bewaring gegeven activa van het fonds verloren gaan (bewaringsrisico).
- Als gevolg van inflatie kunnen de reële beleggingsopbrengsten worden aangetast (inflatierisico).
- Het fonds kan gebruik maken van afgeleide instrumenten. Deze kunnen worden toegepast voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het fonds voor marktbevingen wordt vergroot (leverage risico).
- Het fonds kan beleggen met geleend geld. Het gebruik van geleend geld voor het doen van beleggingen vergroot niet alleen de kans op winst, maar ook de kans op verlies.
- Het fonds heeft een open-end karakter en kan in theorie op ieder moment worden geconfronteerd met een groot aantal uittredingen (inflexibiliteitsrisico).
- Ook dient er rekening gehouden te worden met het gegeven dat financiële en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig zijn en dat een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding ten nadele kan wijzigen (fiscaal risico).
- Bij beleggen in andere beleggingsinstellingen wordt het fonds mede afhankelijk van de kwaliteit van dienstverlening en het risicoprofiel van de beleggingsinstellingen waarin zij belegt. Dit risico wordt beperkt door een zorgvuldige selectie van beleggingsinstellingen waarin het fonds zal beleggen.

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

Risico dat u uw inleg niet terugkrijgt

Bij gehele looptijd (1 jaar)



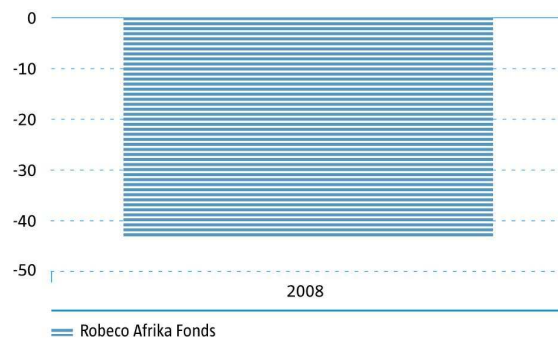
Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

Bij een gehele looptijd (1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken

Wat kan Robeco Afrika Fonds N.V. opbrengen?

In het staafdiagram ziet u het beleggingsresultaat van het voorafgaande, afgesloten boekjaar van het fonds over 14 maart 2008 – 31 december 2008. Het gerealiseerde rendement is uitgedrukt in procenten verandering van de intrinsieke waarde tussen het begin en het einde van het boekjaar.

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



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

C. Bedrijfsinformatie

Belastingregime

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

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

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie.

In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Waartoe verplicht u zich financieel als u aandelen Robeco Afrika Fonds N.V. koopt?

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

- De kostenratio van het fonds bedroeg over 14 maart 2008 – 31 december 2008 1,18%. Deze kostenratio omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. Deze kosten zijn gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds in 2008, op basis van dagelijkse waarneming. Voor het jaar 2009 wordt een kostenratio van 1,18% verwacht.
- Daarnaast dient u rekening te houden met de volgende kosten:
 1. Aan- en verkoopkosten, evenals bewaarloon. Deze tarieven variëren, afhankelijk van de bank of effecteninstelling waar de transactie plaatsvindt.
 2. Een maximale vaste vergoeding van 1,00% t.o.v. de intrinsieke waarde ter dekking van de aan- en verkoopkosten van de effecten waarin het fonds belegt. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan de beleggingsinstelling, waardoor deze aan- en verkoopkosten kunnen worden voldaan zonder dat zittende beleggers hierdoor worden benadeeld. Of een op- of afslag voor deze vergoeding wordt gehanteerd is afhankelijk van de vraag of het fonds per saldo aandelen uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of inkoopt (hetgeen leidt tot een afslag).
- De omloopfactor bedroeg over 14 maart 2008 – 31 december 2008 0,00%. Deze factor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt.

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

D. Commerciële informatie

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

Dividendbeleid

Het fonds zal ter voldoening aan de voorwaarden voor de status van fiscale beleggingsinstelling, uiterlijk binnen acht maanden na afloop van het Boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de Aandeelhouders uitkeren, onder inhouding van 15% Nederlandse dividendbelasting. De omvang van het dividend kan van jaar tot jaar fluctueren en kan om die reden in enig Boekjaar ook nihil zijn. De mogelijkheid bestaat interim-dividend uit te keren.

Kunt u uit Robeco Afrika Fonds N.V. stappen en wat zijn de gevolgen?

U kunt uw aandelen op iedere beursdag verkopen.

Slechts in zeer uitzonderlijke situaties kan hiervan worden afgeweken.

E. Aanvullende informatie

Informatieverstrekking

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

Hoe handelt u bij vragen of klachten?

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

Robeco Fund Management B.V.

Coolsingel 120

3011 AG Rotterdam

Postbus 973

3000 AZ Rotterdam

Wie houdt toezicht op de financiële bijsluiter van Robeco Afrika Fonds N.V.?

De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op de financiële bijsluiter. Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900 - 5400 540 of kijken op de website www.afm.nl. De Toezichtlijn kan op werkdagen worden gebeld van 09.00 tot 17.00 uur (EUR 0,35 per gesprek). Lees, voordat u contact met de toezichthouder opneemt, eerst deze bijsluiter goed door.

Datum waarop de financiële bijsluiter is geactualiseerd: 1 juli 2009.