



INSINGER *de* BEAUFORT

Insinger de Beaufort

Total Mix Fund

Halfjaarverslag juni 2005



INHOUDSOPGAVE

Algemene informatie	2
Balans per 30 juni 2005	3
Stand fondsvermogen per 30 juni 2005	4
Winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar van 2005	5
Mutatieoverzicht fondsvermogen	6
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar van 2005	7
Toelichtingen op het halfjaarverslag	8
Overige gegevens	19



ALGEMENE INFORMATIE

Statutaire zetel	Insinger de Beaufort Total Mix Fund Herengracht 537 1017 BV Amsterdam Telefoon: 020 – 5215 450 Fax: 020 – 5215 449 E-mail: infoamsam@insinger.com Internet: www.insinger.com
Beheerder	Insinger de Beaufort Asset Management N.V. De directeurs van Insinger de Beaufort Asset Management N.V. zijn: J.J. Human P.G. Sieradzki P.D. Yeo E.M. Martens G. Ester D.H. Williams
Administratie	TMF FundAdministrators B.V. Westblaak 89 Postbus 25121 3001 HC Rotterdam
Accountant	Ernst & Young Accountants Drentestraat 20 1083 HK Amsterdam
Belastingadviseur	Ernst & Young Belastingadviseurs Drentestraat 20 1083 HK Amsterdam
Bewaarder	Bank Insinger de Beaufort Safe Custody N.V. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam
Depotbank	Bank Insinger de Beaufort N.V. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam

**Balans per 30 juni 2005**

	Note	30.06.2005 EUR	31.12.2004 EUR
Beleggingen			
Aandelen	6.1	18.680.814	15.339.363
Vorderingen			
Vordering uit hoofde van verkoop eigen participaties		148.646	908
Overige activa			
Liquide middelen		445.401	87.941
Verplichtingen			
Verschuldigd uit hoofde van inkoop eigen participaties		(45.176)	(19.897)
Kapitaalsbelasting		(4.122)	(653)
Crediteuren en overlopende passiva		(33.445)	(31.662)
		<u>(82.743)</u>	<u>(52.212)</u>
Uitkomst van vorderingen en overige activa minus verplichtingen		511.304	36.637
Uitkomst van activa minus verplichtingen		<u>19.192.118</u>	<u>15.376.000</u>
Fondsvermogen			
Kapitaalrekening		17.237.093	13.782.737
Uitkeringsrekening		1.955.025	1.593.263
		<u>19.192.118</u>	<u>15.376.000</u>
Totaal Fondsvermogen		<u>19.192.118</u>	<u>15.376.000</u>

**Fondsvermogen per 30 juni 2005**

	30.06.2005	31.12.2004
	EUR	EUR
Fondsvermogen	19.192.118	15.376.000
Aantal bij derden geplaatste participaties	385.764,455	316.366,725
Intrinsieke waarde per participatie	49,75	48,60


Winst- en Verliesrekening over het eerste halfjaar van 2005

	01.01.2005	01.01.2004
	t/m	t/m
	30.06.2005	30.06.2004
Note	EUR	EUR
Beleggingsinkomsten		
Rentebaten	6.728	4.539
Dividenden	259.327	10.080
Gerealiseerde winst uit beleggingen	94.804	450.214
Ongerealiseerde herwaardering van beleggingen	758.256	323.815
Gerealiseerde winst uit overige valutakoersverschillen	208	232
	<u>1.119.323</u>	<u>788.880</u>
Kosten	6.3	
Beheervergoeding	(42.756)	(38.646)
Vergoeding voor administratieve diensten	(17.347)	(17.388)
Accountants- en fiscale advies kosten	(9.917)	(9.944)
Rentelasten	(1.806)	-
Overige operationele kosten	(9.216)	(11.826)
	<u>(81.042)</u>	<u>(77.804)</u>
Winst uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>1.038.281</u>	<u>711.076</u>
Vennootschapsbelasting	-	-
Nettobeleggingsresultaat	<u>1.038.281</u>	<u>711.076</u>
Winst per participatie	<u>3,08</u>	<u>2,10</u>



Mutatieoverzicht Fondsvermogen

	Aantal	Kapitaal- rekening EUR	Uitkerings- Rekening EUR	Totaal vermogen 30.06.2005 EUR	Totaal vermogen 31.12.2004 EUR
Stand per 1 januari	316.367	13.782.737	1.593.263	15.376.000	15.207.282
Uitgifte participaties	98.316	4.893.864	-	4.893.864	838.470
Inkoop participaties	(28.919)	(1.439.508)	-	(1.439.508)	(2.092.997)
Uitgekeerd dividend	-	-	(676.519)	(676.519)	-
Onverdeeld resultaat	-	-	1.038.281	1.038.281	1.423.245
Stand per 30 juni/31 december	385.764	17.237.093	1.955.025	19.192.118	15.376.000


Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar van 2005

	01.01.2005 t/m 30.06.2005 EUR	01.01.2004 t/m 30.06.2004 EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten uit hoofde van beleggingen	266.055	14.619
Aankopen van beleggingen	(4.213.337)	(2.680.036)
Verkopen van beleggingen	1.724.947	4.758.554
Betaalde beheerskosten	(41.165)	(38.591)
Betaalde organisatie- en operationele kosten	(34.626)	(30.632)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(2.298.126)	2.023.914
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing eigen participaties	4.746.126	351.743
Betaald bij inkoop eigen participaties	(1.414.229)	(904.783)
Uitgekeerd dividend	(676.519)	-
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	2.655.378	(553.040)
Netto kasstroom	357.252	1.470.874
Liquide middelen per 1 januari	87.941	(1.017.964)
Netto kasstroom	357.252	1.470.874
Overige valutakoersverschillen	208	232
Liquide middelen per 30 juni	445.401	453.142



Toelichtingen op halfjaarverslag

1. Algemeen

Het halfjaarbericht van Insinger de Beaufort Total Mix Fund is opgesteld volgens model Q halfjaarbericht voor beleggingsinstellingen. Het Fonds is statutair gevestigd te Amsterdam. Het fonds is op 1 mei 1998 ontstaan uit Insinger Groeiende Rendementswaarden, een fonds dat zich toelegde op vastrentende waarden. Met de meest recente prospectuswijziging werd de naam van het fonds gewijzigd van Insinger de Beaufort Euro Mix Fund in Insinger de Beaufort Total Mix Fund. Het Fonds is civielrechtelijk een fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. In fiscale zin heeft het fonds een besloten karakter, hetgeen inhoudt dat de activa en passiva van het fonds, alsmede de opbrengsten en vermogensmutaties van de beleggingen rechtstreeks worden toegerekend aan de participanten. Ten tijde van het opmaken van dit halfjaarbericht was de datum van het gepubliceerde prospectus 1 juli 2003.

Op 2 augustus 1991 heeft het Fonds een vergunning gekregen uit hoofde van artikel 5, lid 1 en 2 van de Wet Toezicht Beleggingsinstellingen. Als gevolg hiervan is artikel 2:40, lid 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek van toepassing.

2. Stelselwijziging

Als gevolg van gewijzigde Richtlijnen Jaarverslaggeving worden met ingang van het boekjaar 2004 de waardeveranderingen van beleggingen, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, verantwoord in de winst- en verliesrekening. De wijziging heeft geen invloed op het vermogen en het totaal nettobeleggingsresultaat per 30 juni 2004, 31 december 2004 en per 30 juni 2005. Het effect op het resultaat over de periode 1 januari 2004 tot en met 31 december 2004 bedraagt EUR 1.449.331 en over de periode 1 januari 2005 tot en met 30 juni 2005 EUR 853.268 .

De vergelijkende cijfers zijn daar waar van toepassing dienovereenkomstig aangepast.



3. Grondslagen voor de opstelling van het halfjaarbericht

Hieronder volgt een samenvatting van de waarderingsgrondslagen van het Fonds.

Het halfjaarbericht is opgesteld op basis van nominale waarde, met dien verstande dat voor de aangehouden beleggingen en alle afgeleide financiële instrumenten op marktwaarde worden gewaardeerd.

Aangezien de aandelen van het Fonds luiden in euro's en het Fonds overwegend belegt in effecten die zijn uitgedrukt in euro's, is het halfjaarbericht van het Fonds opgesteld in euro's. Hiermee wordt de economische essentie van de onderliggende gebeurtenissen en omstandigheden die voor het Fonds van belang zijn adequaat weergegeven.

De berekening van de intrinsieke waarde per participatie vindt na de recente prospectuswijziging d.d. 1 juli 2003 dagelijks plaats.

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

4. Waarderingsgrondslagen voor de opstelling van de balans

Alle beleggingen worden gewaardeerd tegen de slotkoers per balansdatum.

Beleggingen in fondsen (fund-of-funds) met effecten die niet op een beurs of markt worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van een door de administrateur van het betreffende fonds afgegeven prijs.

Activa en passiva luidend in valuta anders dan de euro (vreemde valuta) worden omgerekend in euro's tegen de koersen die gelden per balansdatum. Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen die gelden op de datum van de transactie.

Bij uitgifte van aandelen wordt ten gunste van de beheerder een opslag gehanteerd van maximaal 5% boven de intrinsieke waarde (nadat de intrinsieke waarde eerst is vermeerderd met de eventueel verschuldigde kapitaalsbelasting). Indien via derden (tussenpersonen) vermogen wordt ingebracht in het Fonds, is de beheerder gerechtigd eenmalig een commissie te betalen aan derden (tussenpersonen). Dergelijke commissies mogen niet meer bedragen dan 5% van het ingebrachte vermogen. Deelnemers in de fondsen kunnen uittreden tegen de intrinsieke waarde.

De liquide middelen bestaan uit banktegoeden of bankschulden.



5. Grondslagen voor de resultaatbepaling

De kostprijs van verkochte beleggingen wordt bepaald op basis van de gemiddelde kostprijsmethode.

Voor het opmaken van het halfjaarbericht wordt de datum van ontvangst van uitvoer van de transactie waarmee een open positie wordt gesloten of verrekend aangemerkt als het moment waarop baten en lasten worden gerealiseerd. Het bedrag dat is opgenomen onder 'ongerealiseerde herwaardering van beleggingen' vertegenwoordigt het verschil tussen de waarde en de kostprijs van open posities.

De gerealiseerde winst (verlies) uit beleggingen en onerealiseerde herwaardering van beleggingen worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Het Fonds kan gebruik maken van valutatermijncontracten om het valutarisico te beperken. Valutatermijncontracten worden verantwoord als valutatransacties. Valutatermijncontracten worden omgerekend tegen de koersen die gelden aan het einde van de verslagperiode waarin deze contracten tegen marktwaarde worden verantwoord.

De rentebaten uit alle rentedragende instrumenten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening op basis van de periode-toerekeningsmethode en naar tijdsgelang overeenkomstig het effectieve rendement. Rentebaten bestaan onder meer uit coupons op vastrentende beleggingen en voor handelsdoeleinden aangehouden beleggingen en te ontvangen rente op staatsobligaties, schuldtitels, schuldbewijzen met variabele rente en andere financiële instrumenten.

Dividenden worden opgenomen op de datum van vaststelling.

Kosten worden verantwoord op basis van de periode-toerekeningsmethode. Kosten worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht, met uitzondering van de kosten die worden gemaakt bij aanschaf van een belegging. Deze kosten worden opgenomen in de kostprijs van de desbetreffende belegging. Kosten die worden gemaakt bij de verkoop van beleggingen worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengsten van deze beleggingen.



6. Toelichting bij specifieke posten in de balans

6.1 Beleggingen

Beleggingsoverzicht

Naam	Aantal Aandelen	Aanschafwaarde EUR	Reële waarde 30.06.2005 EUR	% Van NVW
Insinger de Beaufort Alchemy N.V.	191.762	5.068.675	6.025.162	31,39 %
Insinger de Beaufort Equity Income Fund	142.518	5.274.872	6.334.925	33,01 %
Insinger de Beaufort Global Convertible Fund	78.727	3.269.586	3.341.174	17,41 %
Insinger de Beaufort MM Real Estate Equity	22.915	1.600.393	1.929.443	10,05 %
Multiple Managers sicav - European Bond D	10.023	1.002.300	1.050.110	5,48 %
Totaal Beleggingen		16.215.826	18.680.814	97,34 %

6.2 Fondsvermogen

Hieronder volgt een overzicht van de mutaties in het aantal participaties:

	30.06.2005	31.12.2004
Per 1 januari	316.367	343.423
Uitgifte nieuwe participaties	98.316	18.127
Terugkoop van participaties	(28.919)	(45.183)
Per 30 juni / 31 december	385.764	316.367



6.3 Expense ratio

	01.01.2005 t/m 30.06.2005 EUR	01.01.2004 t/m 30.06.2004 EUR
Kosten gelieerde partijen:		
Beheervergoeding	42.756	38.646
Kosten niet-gelieerde partijen:		
Vergoeding voor administratieve diensten	17.347	17.388
Accountants- en fiscale advies kosten	9.917	9.944
Juridische kosten	1.238	1.243
AFM/DNB kosten	3.718	3.231
Marketing en drukkosten	4.260	7.193
Bankkosten	1.806	159
	81.042	77.804

De expense ratio wordt berekend door de kosten te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde gedurende het eerste halfjaar. De kosten over het eerste halfjaar van 2005 worden met factor 2 vermenigvuldigd om de expense ratio van 1 jaar te kunnen berekenen. De gemiddelde intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds per 31 december van 2004, per 31 maart 2005 en per 30 juni 2005. Hierbij worden de beide bedragen per 31 december 2004 en per 30 juni 2005 voor 50% meegewogen. De gemiddelde intrinsieke waarde over het eerste halfjaar van 2005 is EUR 16.726.533 (eerste halfjaar 2004: EUR 15.409.873). De expense ratio op basis van de eerste 6 maanden van 2005 bedraagt 0,97% per jaar (eerste halfjaar 2004: 1,01% per jaar).

De expense ratio inclusief de expense ratio van de onderliggende indirecte beleggingen is 2,54% per jaar exclusief eventuele prestatievergoedingen in de onderliggende beleggingen, de expense ratio inclusief de expense ratio van de onderliggende indirecte beleggingen en inclusief eventuele prestatievergoedingen is 4,08% per jaar.

Voor de expense ratio indirecte beleggingen verwijzen wij naar punt 9.

Voor informatie over de beheervergoeding verwijzen wij naar punt 8a.



8. Belangrijke contracten en gelieerde ondernemingen

Gelieerde ondernemingen zijn direct of indirect organisatorisch en/of financieel verbonden aan het Fonds. Te denken valt aan Insinger de Beaufort Asset Management N.V., Bank Insinger de Beaufort Safe Custody N.V. en Bank Insinger de Beaufort N.V.. Het Fonds hanteert de volgende belangrijke contracten:

a. Overeenkomst inzake vermogensbeheer

Het fonds heeft een overeenkomst inzake vermogensbeheer afgesloten met Insinger de Beaufort Asset Management N.V. (“beheerder”). Uit hoofde van deze overeenkomst voert de beheerder het beheer over de beleggingsactiviteiten van het Fonds. De beheerder ontvangt jaarlijks een vergoeding voor verleende diensten ter grootte van 0,50 % van de intrinsieke waarde van het Fonds. Deze vergoeding wordt dagelijks door de administrateur berekend en wordt iedere maand uitbetaald aan de beheerder.

De Beheerder ontvangt ook beheervergoeding en prestatievergoeding van de onderliggende Insinger de Beaufort fondsen aangehouden door het Fonds.

b. Overeenkomst inzake bewaardiensten

Het Fonds is een overeenkomst inzake bewaardiensten aangegaan met Bank Insinger de Beaufort N.V. (“de bewaarder/bank”). Uit hoofde van deze overeenkomst leveren de bewaarder en de bank bewaardiensten aan het Fonds en houden zij een rekening van bewaring aan. De bewaarder ontvangt jaarlijks een vergoeding voor de verleende bewaardiensten. Deze vergoeding wordt berekend over het totaal vermogen per 31 december van elk jaar. De berekening is als volgt:

Tot en met EUR 45.000	0,21%*
Over het meerdere tot en met EUR 225.000	0,11%*
Over het meerdere tot en met EUR 2.275.000	0,06%*
Boven EUR 2.275.000	0,05%*
Regeltarief per fondsensoort	EUR 1,59**

*voor in het buitenland bewaarde effecten geldt een opslag van 30%

**Voor in het buitenland bewaarde effecten geldt een opslag per regeltarief per fondsensoort van EUR 3,18 in plaats van EUR 1,59

(Exclusief geldende BTW en/of overige provisies voor o.a. settlement van transacties).

Op investeringen door het Fonds in andere fondsen die worden beheerd door Insinger de Beaufort Asset Management N.V., is geen bewaarloon verschuldigd.

Het Fonds is bepaalde transacties aangegaan met gelieerde partijen. Dergelijke transacties worden aangegaan in het kader van de normale bedrijfsuitoefening en op marktconforme voorwaarden.



9. Vereiste informatie voor indirecte beleggingen

Volgens de informatievereisten (Autoriteit Financiële Markten: handboek WtB/circulaires/augustus 2002) dient Insinger de Beaufort Total Mix Fund informatie te verschaffen t.a.v. indirecte beleggingen over de volgende fondsen.

Insinger de Beaufort Alchemy N.V.

Algemeen:

1. Structuur
Het Fonds is een beleggingsmaatschappij opgericht naar Nederlands recht. Toezichhouder van het fonds is Autoriteit Financiële Markten.
2. Directie en Commissarissen
Insinger de Beaufort Alchemy N.V. heeft geen Raad van Commissarissen. Insinger de Beaufort Asset Management N.V. voert de directie over het Fonds.
3. Halfjaarbericht
Het halfjaarbericht wordt gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam, Nederland en is tevens verkrijgbaar bij Insinger de Beaufort Asset Management N.V.
4. Wtb-register
Insinger de Beaufort Alchemy N.V. is ingeschreven in de Wtb-register conform artikel 5 Wtb.

Verkorte cijferinformatie:

1. Relatief belang
Per 30 juni 2005 heeft het Fonds 191.762 aandelen in Insinger de Beaufort Alchemy N.V.. Deze deelneming vertegenwoordigt 9,96% (31 december 2004: 9,98%) van de intrinsieke waarde van het fonds.
2. Intrinsieke waarde
Per 30 juni 2005 bedroeg de intrinsieke waarde per aandeel in Insinger de Beaufort Alchemy N.V. EUR 31,42 (31 december 2004: EUR 28,71).
3. Expense ratio
Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio, exclusief prestatievergoeding, van Insinger de Beaufort Alchemy N.V. 2,02% per jaar (30 juni 2004: 2,61%).
Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio inclusief prestatievergoeding 4,26% per jaar.
4. Beleggingsresultaat
Hieronder volgt een specificatie van het beleggingsresultaat van Insinger de Beaufort Alchemy N.V.:

	30.06.2005	30.06.2004
	EUR	EUR
Beleggingsinkomen	5.935.062	1.826.639
Kosten	(1.607.314)	(621.197)
Nettobeleggingsresultaat	4.327.748	1.205.442



Insinger de Beaufort Equity Income Fund
(een subfonds van Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V.)

Algemeen:

1. Structuur
 Het Fonds is een sub-fonds van een beleggingsmaatschappij opgericht naar Nederlands recht. Toezichthouder van het fonds is Autoriteit Financiële Markten.
2. Directie en Commissarissen
 Insinger de Beaufort Equity Income Fund heeft geen Raad van Commissarissen. GIM Fund Management B.V. voert de directie over het fonds. De directeuren van GIM Fund Management B.V. zijn :
 - J.J. Human
 - P.D. Yeo
3. Halfjaarbericht
 Het halfjaarbericht wordt gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam, Nederland en is tevens verkrijgbaar bij Insinger de Beaufort Asset Management N.V..
4. Wtb-register
 Insinger de Beaufort Equity Income Fund is ingeschreven in de Wtb-register conform artikel 5 Wtb.

Verkorte cijferinformatie:

1. Relatief belang
 Per 30 juni 2005 heeft het Fonds 142.518 aandelen in Insinger de Beaufort Equity Income Fund. Deze deelneming vertegenwoordigt 14,55% (31 december 2004: 21,18%) van de intrinsieke waarde van het fonds.
2. Intrinsieke waarde
 Per 30 juni 2005 bedroeg de intrinsieke waarde per aandeel in Insinger de Beaufort Equity Income Fund EUR 44,45 (31 december 2004: EUR 41,95).
3. Expense ratio
 Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio, exclusief prestatievergoeding, van Insinger de Beaufort Equity Income Fund 1,35% per jaar (30 juni 2004: 1,72% per jaar).
 Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio inclusief prestatievergoeding 3,08% per jaar.
4. Beleggingsresultaat
 Hieronder volgt een specificatie van het beleggingsresultaat van Insinger de Beaufort Equity Income Fund:

	30.06.2005	30.06.2004
	EUR	EUR
	-----	-----
Beleggingsinkomen	3.924.703	837.919
Kosten	(825.777)	(174.261)
	-----	-----
Nettobeleggingsresultaat	3.098.926	663.658
	-----	-----



Insinger de Beaufort Global Convertible Fund
(een subfonds van Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V.)

Algemeen:

1. Structuur
 Het Fonds is een sub-fonds van een beleggingsmaatschappij opgericht naar Nederlands recht.
 Toezichthouder van het fonds is Autoriteit Financiële Markten.
2. Directie en Commissarissen
 Insinger de Beaufort Global Convertible Fund heeft geen Raad van Commissarissen. GIM Fund Management B.V. voert de directie over het fonds. De directeuren van GIM Fund Management B.V. zijn :
 - J.J. Human
 - P.D. Yeo
3. Halfjaarbericht
 Het halfjaarbericht wordt gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam, Nederland en is tevens verkrijgbaar bij Insinger de Beaufort Asset Management N.V..
4. Wtb-register
 Insinger de Beaufort Global Convertible Fund is ingeschreven in de Wtb-register conform artikel 5 Wtb.

Verkorte cijferinformatie:

1. Relatief belang
 Per 30 juni 2005 heeft het Fonds 78.727 aandelen in Insinger de Beaufort Global Convertible Fund. Deze deelneming vertegenwoordigt 7,45% (31 december 2004: 5,23%) van de intrinsieke waarde van het fonds.
2. Intrinsieke waarde
 Per 30 juni 2005 bedroeg de intrinsieke waarde per aandeel in Insinger de Beaufort Global Convertible Fund EUR 42,44 (31 december 2004: EUR 42,97).
3. Expense ratio
 Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio, exclusief prestatievergoeding, van Insinger de Beaufort Global Convertible Fund 1,52% per jaar (30 juni 2004: 1,43% per jaar).
 Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio inclusief prestatievergoeding 1,63% per jaar.
4. Beleggingsresultaat
 Hieronder volgt een specificatie van het beleggingsresultaat van Insinger de Beaufort Global Convertible Fund:

	30.06.2005	30.06.2004
	EUR	EUR
	-----	-----
Beleggingsinkomen	619.133	2.746.339
Kosten	(377.490)	(520.218)
	-----	-----
Nettobeleggingsresultaat	241.643	2.226.121
	-----	-----



**Insinger de Beaufort Multi-Manager Real Estate Equity Fund
(een subfonds van Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V.)**

Algemeen:

1. Structuur
Het Fonds is een sub-fonds van een beleggingsmaatschappij opgericht naar Nederlands recht. Toezichthouder van het fonds is Autoriteit Financiële Markten.
2. Directie en Commissarissen
Insinger de Beaufort Multi-Manager Real Estate Equity Fund heeft geen Raad van Commissarissen. GIM Fund Management B.V. voert de directie over het fonds. De directeuren van GIM Fund Management B.V. zijn :
 - J.J. Human
 - P.D. Yeo
3. Halfjaarbericht
Het halfjaarbericht wordt gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam, Nederland en is tevens verkrijgbaar bij Insinger de Beaufort Asset Management N.V..
4. Wtb-register
Insinger de Beaufort Multi-Manager Real Estate Equity Fund is ingeschreven in de Wtb-register conform artikel 5 Wtb.

Verkorte cijferinformatie:

1. Relatief belang
Per 30 juni 2005 heeft het Fonds 22.915 aandelen in Insinger de Beaufort Multi-Manager Real Estate Equity Fund. Deze deelneming vertegenwoordigt 4,45% (31 december 2004: 3,5%) van de intrinsieke waarde van het fonds.
2. Intrinsieke waarde
Per 30 juni 2005 bedroeg de intrinsieke waarde per aandeel in Insinger de Beaufort Multi-Manager Real Estate Equity Fund EUR 84,20 (31 december 2004: EUR 76,13).
3. Expense ratio
Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio, exclusief prestatievergoeding, van Insinger de Beaufort Multi-Manager Real Estate Equity Fund 1,34% per jaar (30 juni 2004: 1,61% per jaar).
Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio inclusief prestatievergoeding 3,8% per jaar.
4. Beleggingsresultaat
Hieronder volgt een specificatie van het beleggingsresultaat van Insinger de Beaufort Multi-Manager Real Estate Equity Fund:

	30.06.2005	30.06.2004
	EUR	EUR
Beleggingsinkomen	6.569.575	3.346.369
Kosten	(1.213.452)	(196.983)
Nettobeleggingsresultaat	5.356.123	3.149.386



Multiple Managers sicav – European Bond Class D (EUR)

Algemeen:

1. Structuur
Het Fonds is een sub-fonds van Multiple Managers sicav, een beleggingsmaatschappij opgericht naar Luxemburgs recht. Toezichthouder van het fonds is CSSF, Luxemburg.
2. Directie en Commissarissen
Multiple Managers sicav – European Bond Class D heeft geen Raad van Commissarissen. De heren P.G. Sieradzki, J.J. Human, S. Georgala en T. Melchior zijn de directeuren van het fonds. Insinger de Beaufort Asset Management N.V. is de beheerder van het fonds.
3. Halfjaarbericht
Het halfjaarbericht wordt gedeponereerd bij Register de Commerce et de Societe in Luxemburg en is tevens verkrijgbaar bij Insinger de Beaufort Asset Management N.V..
4. Wtb-register
Multiple Managers sicav – European Bond is ingeschreven in de Wtb-register conform artikel 17 Wtb.

Verkorte cijferinformatie:

1. Relatief belang
Per 30 juni 2005 heeft het Fonds 10.023 aandelen in Multiple Managers sicav – European Bond Class D. Deze deelneming vertegenwoordigt 5,48% (31 december 2004: 11,18%) van de intrinsieke waarde van het fonds.
2. Intrinsieke waarde
Per 30 juni 2005 bedroeg de intrinsieke waarde per aandeel in Multiple Managers sicav – European Bond Class D EUR 102,28 (31 december 2004: EUR 99,83 EUR).
3. Expense ratio
Per 30 juni 2005 bedroeg de expense ratio van Multiple Managers sicav – European Bond 1,46% per jaar (30 juni 2004: 1,25% per jaar)
4. Beleggingsresultaat
Hieronder volgt een specificatie van het beleggingsresultaat van Multiple Managers sicav – European Bond:

	30.06.2005	30.06.2004
	EUR	EUR
	<hr/>	<hr/>
Beleggingsinkomen	3.139.206	(645.813)
Kosten	(422.795)	(204.370)
	<hr/>	<hr/>
Nettobeleggingsresultaat	<u>2.716.411</u>	<u>(850.183)</u>



OVERIGE GEGEVENS

1. Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van invloed zouden kunnen zijn op het inzicht in het halfjaarbericht dan de gebeurtenissen die reeds gebleken zijn uit de na de balansdatum gepubliceerde intrinsieke waarden.

2. Grote beleggers

Stichting Insinger Beleggingsrekeningen kan aangemerkt worden als een grote belegger in de zin van artikel 1, eerste lid, sub f van het Besluit Toezicht Beleggingsinstellingen (Btb).

3. Accountant

Er heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden