



Insinger de Beaufort Equity Income Fund ("Fonds D")  
(Aandelen serie Fonds D)

Aanvullend prospectus

Juli 2008



## Inhoud

	<u>pagina</u>
I. Belangrijke informatie	3
A. Inleiding	3
B. Algemeen	3
C. Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel	3
II. Kapitaal	4
III. Beleggingsrisico's	4
A. Algemeen	4
B. Marktrisico	4
C. Portefeuillerisico	4
D. Valutakoersrisico	5
E. Liquiditeitsrisico	5
F. Tegenpartijrisico	5
G. Afwikkelingsrisico	5
H. Bewaarrisico	5
I. Concentratierisico	6
J. Inflatierisico	6
K. Inflexibiliteitsrisico	6
L. Risico van verandering van wetgeving	6
M. Afgescheiden vermogen	6
IV. Vergoedingen	6
A. Beheersvergoeding	6
B. Prestatievergoeding	6
V. Kosten	7
A. Algemeen	7
B. Depotbank en kosten Depotbank	7
C. Kosten TMF FundAdministrators B.V.	8
D. Kosten van de Vennootschap	8
E. Kosten Fonds D	8
F. Transactiekosten	9
G. Som van kosten	9
H. Kosten uitgifte en inkoop aandelen betreffende Fonds D	9
I. Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde	10
VI. Rendement Fonds D en retourprovisies	10
A. Rendement	10
B. Retourprovisies	11



## I. Belangrijke informatie

### A. Inleiding

Dit Aanvullend Prospectus moet worden gelezen in samenhang met het Basisprospectus van Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. (hierna: de "Vennootschap"). Het Basisprospectus en de bijlagen daarbij, dit Aanvullend Prospectus en de overige Aanvullende Prospectussen vormen tezamen het gehele prospectus van de Vennootschap. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, hebben begrippen in dit Aanvullend Prospectus de betekenis die daaraan is toegekend in het Basisprospectus.

### B. Algemeen

Als gevolg van de overname van GIM Algemeen Vermogensbeheer B.V. door de Insinger de Beaufort groep in 1999 is per statutenwijziging d.d. 21 maart 2001 de naam GIM Umbrella Fund N.V. gewijzigd in Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V.

Per 31 juli 1997 zijn tevens de tot dan toe zelfstandige besloten beleggingsfondsen 'GIM Global Real Estate Fund' en 'GIM Capital Growth Fund' opgegaan in het toenmalige GIM Umbrella Fund N.V. en wel tegen uitgifte van aandelen in Fonds C (voorheen genaamd GIM Real Estate Equity Fund, vervolgens genaamd Insinger de Beaufort Multi-Manager Real Estate Equity Fund en thans genaamd Insinger de Beaufort Real Estate Equity Fund) en aandelen in Fonds D (voorheen genaamd: GIM World Equity Fund).

Per 30 december 2005 heeft tevens een fusie plaatsgevonden met Insinger de Beaufort Multi-Manager European Equity NV. ("IdB European Equity") In het kader van deze fusie zijn de oorspronkelijke aandelen IdB European Equity door de directie aangemerkt als aandelen behorende tot Fonds D. De oorspronkelijke aandeelhouders van IdB European Equity waren na de fusie gerechtigd tot zoveel aandelen serie Fonds D als bepaald door middel van de daartoe vastgestelde ruilverhouding.

### C. Beleggingsbeleid en beleggingsdoel

Fonds D belegt zijn vermogen wereldwijd in effecten van beursgenoteerde ondernemingen, maar met de nadruk op Europese ondernemingen. Daarenboven kan Fonds D tevens beleggen in vastrentende waarden en in liquiditeiten, dit wanneer verwacht wordt dat deze beleggingsinstrumenten wellicht beter zullen presteren dan aandelen.

Door het gemengde internationale karakter van de beleggingen van Fonds D kunnen de beleggingsrisico's zo veel mogelijk worden beperkt, zonder dat dit ten koste hoeft te gaan van het rendementspotentieel van Fonds D. Met behulp van afgeleide beleggingsinstrumenten zoals opties en valutatermijncontracten kunnen koersrisico's verder worden beperkt en kan extra rendement worden behaald. Het doel van Fonds D is om naast kapitaalgroei ook een behoorlijk inkomen te genereren.

Het vermogen van Fonds D wordt belegd met inachtneming van het navolgende beleid:



- er wordt belegd in aan algemeen erkende beurzen officieel genoteerde effecten, alsmede opties daarop, alsook in vastrentende waarden en convertibles, uitgegeven door ondernemingen waarvan de aandelen genoteerd zijn aan deze beurzen of die zijn uitgegeven door een overheid;
- er kan worden belegd in zogenaamde 'index-opties' en 'futures';
- de belegging van Fonds D in effecten uitgegeven door één onderneming mag op het moment van aankoop niet meer omvatten dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van de betreffende uitgevende instelling en evenmin meer dan 10% van het vermogen van Fonds D;
- Fonds D kan zoals boven vermeld ongelimiteerd doch op tijdelijke basis liquiditeiten aanhouden.

Fonds D mag in beginsel geen leningen aangaan. De Vennootschap kan echter tijdelijk debet staan op rekeningen die worden aangehouden in het kader van de inkoop en verkoop van aandelen betreffende Fonds D waarbij tussen ontvangst en betaling van geldbedragen voor de aandelen vertraging kan optreden vanwege bepaalde settlementsperiodes.

Fonds D belegt niet direct of indirect in andere beleggingsinstellingen.

## II. Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap omvat 5.000.000 gewone aandelen (€ 12.500.000,- nominaal) van Fonds D van in totaal 17.900.000 gewone aandelen.

## III. Beleggingsrisico's

### A. Algemeen

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van aandelen betreffende Fonds D krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in Fonds D of van de koopprijs voor aandelen betreffende Fonds D is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde (in euro) van een aandeel betreffende Fonds D dalen.

Hieronder worden specifieke risico's beschreven die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen betreffende Fonds D.

### B. Marktrisico

Fonds D is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de aandelen betreffende Fonds D kan fluctueren. De aandelenkoersen kunnen wereldwijd of op beurzen in Europa dalen.

Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen is geen garantie voor positieve dan wel relatief goede resultaten. Voor het "hedgen" van het marktrisico kan gebruik worden gemaakt van derivaten, zoals de aankoop van putopties en put warrants op de index, de aankoop van put opties op individuele fondsen en de verkoop van index termijncontracten. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat altijd optimaal van deze technieken gebruik zal worden gemaakt.



C. Portefeullerisico

De koersen van aandelen in één of meer ondernemingen en door individuele ondernemingen uitgegeven andere effecten, zoals obligaties, kunnen als gevolg van omstandigheden die specifiek die ondernemingen betreffende dalen. Voor het "hedgen" van het risico van individuele koersen, kan gebruik worden gemaakt van derivaten, zoals de aankoop van put opties op individuele fondsen. Tevens is het toegestaan "short" te gaan op individuele aandelen, ten behoeve van het risicobeheer van Fonds D. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat altijd optimaal van deze technieken gebruik zal worden gemaakt.

D. Valutakoersrisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. Valutarisico's kunnen worden afgedekt middels het gebruik van valutatermijntransacties en valuta-opties. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat altijd optimaal van deze technieken gebruik zal worden gemaakt.

E. Liquiditeitsrisico

Het is mogelijk dat een ten behoeve van Fonds D 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.

F. Tegenpartijrisico

Een uitgevende instelling of een tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

G. Afwikkelingsrisico

Een afwikkeling via een betalingssysteem kan niet plaatsvinden zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.

H. Bewaarrisico

Verlies kan optreden van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer.

I. Concentratierisico

Door hoofdzakelijk te beleggen in effecten van beursgenoteerde ondernemingen, maar met de nadruk op Europese ondernemingen loopt men het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van de beleggingen van die soort en in die markt.

J. Inflatierisico



---

De beleggingen van Fonds D beogen niet bescherming te bieden tegen inflatie.

K. Inflexibiliteitsrisico

Nu Fonds D open end is, kan het in theorie op ieder moment worden geconfronteerd met een groot aantal uitredingen, waardoor op in een dergelijk geval op korte termijn beleggingen moeten worden verkocht om aan de terugbetalingsverplichting jegens de uitredende aandeelhouders te voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van Fonds D.

L. Risico van verandering van wetgeving

Financiële en fiscale wetgeving is aan verandering onderhevig. Financiële en fiscale voordelen die bestonden ten tijde van de toetreding kunnen ten nadele van een aandeelhouder wijzigen.

M. Afgescheiden vermogen

Het vermogen van Fonds D is juridisch gezien niet afgescheiden van het vermogen van de overige subfondsen van de Vennootschap. Een negatief vermogen van een ander subfonds kan worden omgeslagen over het vermogen van Fonds D.

IV. Vergoedingen

A. Beheervergoeding

Voor het beheer van het vermogen van Fonds D komt aan de Beheerder een vergoeding toe ter grootte van 1% op jaarbasis. De beheervergoeding wordt berekend als percentage van de intrinsieke waarde van Fonds D per de laatste beursdag van de maand, en wordt maandelijks achteraf in rekening gebracht.

B. Prestatievergoeding

Naast de beheervergoeding zal Fonds D aan de Beheerder een prestatievergoeding voldaan van 15% over het absolute (positieve) rendement van Fonds D bepaald aan de hand van de intrinsieke waarde per aandeel inclusief dividend.

De prestatievergoeding zal dagelijks worden berekend en worden opgenomen in de intrinsieke waarde berekening van Fonds D. En, indien op de laatste dag van een kalendermaand blijkt dat een prestatievergoeding verschuldigd is, wordt deze maandelijks uitbetaald.

Wanneer prestatievergoeding is uitgekeerd, zal de berekening van de prestatievergoeding als het ware weer op 'nul' gezet worden. Zolang er geen prestatievergoeding wordt uitgekeerd, zal dit niet het geval zijn. Wanneer prestatievergoeding eenmaal is uitgekeerd, zal er geen prestatievergoeding meer worden terugbetaald in geval van eventuele toekomstige negatieve rendementen.

Vanaf 1 juli 2003 werd de basis voor de berekening van de prestatievergoeding op nul gezet. De reden daarvoor was een aanpassing in de gevoerde beleggingsstrategie die met de prospectuswijziging van 1 januari 2003 werd



ingevoerd. Negatieve prestaties uit het verleden kamen hierdoor te vervallen voor de berekening van de prestatievergoeding.

V. Kosten

A. Algemeen

Alle hieronder vermelde kosten voor 2007 zullen, aangepast voor eventuele inflatie, naar verwachting, bijzondere omstandigheden voorbehouden, in volgende boekjaren in dezelfde lijn liggen, met uitzondering van de prestatievergoeding waarvoor verwezen wordt naar hetgeen daarover hiervoor is vermeld. Het voorgaande is geen garantie dat die kosten in 2008 of volgende boekjaren niet (substantieel) hoger zullen zijn omdat deze kosten niet alle door de Vennootschap of de Beheerder kunnen worden beïnvloed en daar waar deze wel door de Vennootschap of de Beheerder kunnen worden beïnvloed, zij in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap respectievelijk Fonds D besluiten kunnen nemen die tot gevolg hebben dat de kosten hoger zijn. De in deze paragraaf genoemde kosten worden verhoogd met de daarover verschuldigde omzetbelasting, tenzij anders is aangegeven. In de jaarrekening en het halfjaarverslag van de Vennootschap zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

B. Depotbank en kosten Depotbank

Als depotbank voor Fonds D treedt op Bank Insinger de Beaufort N.V. (de "Depotbank"). Het adres van de Depotbank is Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam. Er is geen afzonderlijke overeenkomst tussen de Depotbank en Fonds D. De Algemene Bankvoorwaarden zijn van toepassing op de rechtsrelatie tussen Fonds D en de Depotbank.

De depotbank berekent voor haar diensten het volgende tarief berekend over het totaal vermogen per 31 december van elk jaar:

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 regeltarief per fondsensoort van EUR 3,18 in plaats van EUR 1,59.

Deze kosten zijn exclusief overige provisies voor o.a. het incasseren van dividenden en settlement van transacties.

Op investeringen door Fonds D in andere fondsen die worden beheerd door de Beheerder, is geen bewaarloon verschuldigd.

Naast de hiervoor vermelde kosten komen geen kosten van bewaring van de activa van Fonds D ten laste van Fonds D.



C. Kosten TMF FundAdministrators B.V. (de "Administrateur")

De Administrateur vraagt een vaste vergoeding voor haar diensten. Deze vergoeding kan jaarlijks fluctueren afhankelijk van inflatie en mogelijk overwerk. Voor Fonds D zijn deze kosten voor 2007: EUR 46.248.

D. Kosten van de Vennootschap

Kosten en lasten van de Vennootschap die niet specifiek zijn toe te rekenen aan een Fonds worden ten laste gebracht van alle Fondsen waarvan aandelen uitstaan naar rato van de intrinsieke waarde van de Fondsen per de laatste beursdag van de maand waarin de kosten en lasten zijn gemaakt.

Onder kosten en lasten van de Vennootschap die niet specifiek zijn toe te rekenen aan een Fonds zijn mede begrepen de hierna vermelde kosten waarvan ten aanzien van de belangrijkste kosten hieronder de bedragen voor 2007 zijn vermeld:

kosten van externe toezicht: EUR 11.664;

kosten van beursnotering;

kosten van externe juridisch;

kosten van publicaties, oproepingen, mededelingen;

kosten van algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Vennootschap.

E. Kosten Fonds D

De navolgende kosten worden direct in rekening gebracht aan Fonds D en komen ten laste van het vermogen van Fonds D; de hierna vermelde bedragen zijn de bedragen van de belangrijkste kosten in 2007:

de kosten van beheer (inclusief de prestatievergoeding). EUR 3.909.444;

kosten van de (externe) accountant en fiscaal adviseurs: EUR 26.428;

kosten van marketing van Fonds D: EUR 2.363 ;

kosten van de hiervoor vermelde door de Depotbank verrichte werkzaamheden: EUR 7.849;

F. Transactiekosten

Kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa (transactiekosten) kunnen bestaan uit belastingen, kosten van de (effecten)makelaar, spreads tussen bied- en laatprijzen en de verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie. De hoogte van de transactiekosten is niet altijd met voldoende nauwkeurigheid te bepalen. Bij sommige effecten worden de transactiekosten verwerkt in de (bruto)prijs. Daarnaast zijn veranderingen in marktprijs als gevolg van een transactie moeilijk te berekenen. Uitgangspunt voor transactiekosten is dat deze marktconform moeten zijn.

De aankoopkosten maken deel uit van de verkrijgingsprijs van de desbetreffende effecten en worden indien de waardering plaatsvindt tegen beurswaarde verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten. Verkoopkosten worden verantwoord in het gerealiseerde koersresultaat.



In 2007 is Fonds D niet overgegaan tot securities lending. In beginsel komen zowel de kosten van als de vergoeding voor het in- en uitlenen van effecten voor rekening en ten gunste van Fonds D.

G. Som van kosten

De som van alle hiervoor vermelde kosten die ten laste van Fonds D komen beloopt EUR 4.003.996.

Men dient in het oog te houden dat dit wel de belangrijkste, doch niet alle kosten zijn die ten laste komen van Fonds D. Alle kosten die ten laste komen van Fonds D zullen worden vermeld in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening van de Vennootschap.

H. Kosten uitgifte en inkoop aandelen betreffende Fonds D

Nu de Vennootschap een open-end beleggingsmaatschappij is, zal de Beheerder op verzoek aandelen betreffende Fonds D uitgeven en/of ingekochte aandelen vervreemden met dien verstande dat het minimum uitgiftebedrag voor Fonds D EUR 100 moet zijn.

Bij uitgifte van aandelen betreffende Fonds D en bij verkoop van ingekochte eigen aandelen betreffende Fonds D zal de uitgifteprijs respectievelijk koopprijs gelijk zijn aan de intrinsieke waarde van de aandelen op de dag van uitgifte, vermeerderd met een door de Beheerder te bepalen opslag dan wel verminderd met een door de Beheerder te bepalen afslag (transactieprijs).

De Beheerder berekent de op- en afslag op basis van de gemiddelde kosten die zij bij de inkoop of uitgifte moet maken. Deze op- en afslag dient ter dekking van de door Fonds D 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 effecten waarin Fonds D belegt en kan variëren tussen de 0% en 0,40% van de intrinsieke waarde. De actuele op- en afslag wordt door de Beheerder gepubliceerd op haar website. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lang termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Het resultaat van deze op- of afslag komt geheel ten goede aan c.q. ten laste van Fonds D zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende effecten kan voldoen. Zittende beleggers worden hierdoor beschermd tegen de kosten die Fonds D moet maken om eigen aandelen uit te geven of in te kopen.

Indien vermogen via de Insinger Beleggingsrekening in Fonds D wordt ingebracht, zijn de voorwaarden van de Insinger Beleggingsrekening van toepassing (zie paragraaf XI onder E van het Basisprospectus). Los van de door de Beheerder berekende op- / of afslag kan de Insinger Beleggingsrekening aan aandeelhouders kosten in rekening brengen bij aankoop van aandelen in Fonds D welke ten gunste komen van de Beheerder. Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat deze kosten niet in rekening worden gebracht bij toetreding via Euronext.

Fonds D zal aandelen betreffende Fonds D inkopen tegen een koopprijs gelijk aan de transactieprijs.

I. Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde

Hierna is vermeld het niveau van de kosten van Fonds D per boekjaar, gerelateerd aan haar gemiddelde intrinsieke waarde in dat boekjaar.



---

	Exclusief prestatievergoeding	Inclusief prestatievergoeding
2007:	1,34%	2,38%
2006:	1,13%	3,58%
2005:	1,23%	3,97%
2004:	1,57%	3,31%
2003:	2,02%	3,51%

VI. Rendement Fonds D en retourprovisies

A. Rendement

Vanaf 2003 hebben de beleggingen van Fonds D het navolgende rendement behaald:

2007:	-/-	2,22%
2006:		13,99%
2005:		17,48%
2004:		12,31%
2003:		2,34%

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van Fonds D alsmede van de baten en lasten van Fonds D over de afgelopen drie jaar zijn vervat in de jaarrekeningen over de laatste drie boekjaren, en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende verklaringen en de laatste halfjaarcijfers. Deze documenten zijn openbaar en kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van de Vennootschap alsmede gepubliceerd op de website van de Vennootschap. Deze documenten zijn als Bijlage E bij het Basisprospectus gevoegd.

Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht in Bijlage E bij het Basisprospectus. Daarnaast zal in Bijlage E iedere nieuwe jaarrekening van de Vennootschap met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van de Vennootschap met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte Bijlage E zal te allen tijde opvraagbaar zijn bij de Vennootschap (zie paragraaf VI Informatieverstrekking) hierboven) voor beleggers die daarover niet reeds beschikken.

B. Retourprovisies

Per de datum van dit Aanvullend Prospectus bestaan er geen afspraken met de Beheerder of de Vennootschap over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, of de bestuurders van de Beheerder of van de Vennootschap worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten voor de Beheerder of de Vennootschap.

Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Beheerder.

\*\*\*\*