



Insinger de Beaufort Global Convertible Fund ("Fonds A")
(Aandelen serie Fonds A)

Aanvullend prospectus
Juli 2008



Inhoud

	<u>pagina</u>
I. Belangrijke informatie	3
A. Inleiding	3
B. Algemeen	3
C. Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel	4
D. Beleggingsadviseur	4
II. Kapitaal	5
III. Beleggingsrisico's	5
A. Algemeen	5
B. Marktrisico	5
C. Portefeuillerisico	5
D. Interestrisico	6
E. Inflatierisico	6
F. Liquiditeitsrisico	6
G. Valutakoersrisico	6
H. Tegenpartijrisico	6
I. Bewaarrisico	6
J. Concentratierisico	7
K. Afwikkelingsrisico	7
L. Inflexibiliteitrisico	7
M. Risico van verandering van wetgeving	7
N. Afscheiden vermogen	7
IV. Vergoedingen	7
A. Beheersvergoeding	7
B. Prestatievergoeding	7
V. Kosten	7
A. Algemeen	7
B. Depotbank; kosten Depotbank	8
C. Kosten TMF FundAdministrators B.V.	10
D. Kosten van de Vennootschap	10
E. Kosten Fonds A	10
F. Transactiekosten	11
G. Som van kosten	11
H. Kosten uitgifte en inkoop aandelen betreffende Fonds A	11
I. Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde	11
VI. Rendement Fonds A en retourprovisies	12
A. Rendement	12
B. Retourprovisies	12

Bijlage:

Hoofdlijnen Prime Brokerage overeenkomst tussen de Beheerder en Deutsche Bank AG



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.

Ten gevolge van een juridische fusie heeft de Vennootschap (destijds genaamd GIM Umbrella Fund N.V.) tot aan de statutenwijziging welke terstond na het verlijden van de akte van fusie op 20 juni 1997 is geformaliseerd, genaamd: GIM Global Convertible Fund N.V. - als verkrijgende vennootschap onder algemene titel het vermogen verkregen van de beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal 'Beleggingsmaatschappij WBO Internationaal N.V.', de verdwijnende vennootschap, welke laatstgenoemde daarbij heeft opgehouden te bestaan.

De houders van gewone aandelen in het kapitaal van Beleggingsmaatschappij WBO Internationaal N.V. hebben daarbij in plaats van hun oorspronkelijke aandelen evenzoveel gewone aandelen verkregen in het kapitaal van GIM Umbrella Fund N.V. en wel aandelen behorende tot de serie Fonds B, het zogenoemde 'Insinger de Beaufort Mix Fund', destijds genoemd 'GIM Mix Fund'. Vanwege efficiency en commerciële redenen is, na voorafgaande besluitvorming door de aandeelhouders van de Vennootschap, de aandelen serie Fonds B in december 2002 ingetrokken door middel van een statutenwijziging tevens houdende kapitaalvermindering.

In het kader van de fusie zijn de oorspronkelijke gewone aandelen GIM Global Convertible Fund N.V. door de directie aangemerkt als aandelen behorende tot de serie Fonds A, waarbij de directie aan het daarin belichaamde vermogen de fondsnaam 'GIM Global Convertible Fund', inmiddels 'Insinger de Beaufort Global Convertible Fund', heeft toegewezen; de oorspronkelijke aandeelhouders van GIM Global Convertible Fund N.V. waren dan ook na de fusie gerechtigd tot evenzoveel aandelen serie Fonds A.

Per 1 april 2005 heeft een fusie plaatsgevonden met Insinger de Beaufort RentSelect NV. In het kader van de fusie zijn de oorspronkelijke aandelen IdB RentSelect NV door de directie aangemerkt als aandelen behorende tot de serie Fonds A, Insinger de Beaufort Global Convertible Fund. De oorspronkelijke aandeelhouders van Insinger de Beaufort RentSelect NV waren na de fusie gerechtigd tot zoveel aandelen serie Fonds A als bepaald door middel van de daartoe vastgestelde ruilverhouding.

C. Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel



Fonds A belegt uitsluitend in (inter)nationale converteerbare waardepapieren, zijnde converteerbare obligaties (convertibles) en preferent converteerbare effecten, alsmede in warrantleningen en tijdelijk (voor een periode van maximaal zes maanden) in uit conversie verkregen aandelen.

Een convertible is een schuldvordering die de kenmerken van een obligatie draagt, maar die tevens tegen vooraf bepaalde voorwaarden omgewisseld kan worden in aandelen van de uitgevende onderneming. Daardoor is het risicoprofiel wat hoger dan voor gewone obligaties, maar het instrument biedt ook mogelijkheden tot het behalen van een hoger rendement. Dit wordt bepaald door het koersverloop van het onderliggende aandeel.

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

- er wordt belegd in converteerbare waardepapieren en warrantleningen, alsmede tijdelijk (voor een periode van maximaal 6 maanden) in uit convertibles verkregen aandelen, voorts kunnen liquiditeiten worden aangehouden;
- er wordt voor maximaal 25% van het uitstaande aandelenkapitaal belegd in niet aan algemeen erkende beurzen officieel genoteerde effecten;
- de belegging in effecten uitgegeven door één onderneming (na conversie) mag op het moment van aankoop niet meer dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van de betreffende instelling bedragen en evenmin meer dan 10% van het vermogen van Fonds A.
- de minimale omvang bij emissie van een lening waarin wordt belegd dient € 25 miljoen te bedragen.
- Fonds A kan valutarisico's in zijn beleggingsportefeuille afdekken.
- koersrisico's kunnen worden afgedekt door te beleggen in "short" posities op aandelen, opties, futures en andere derivaten.
- Fonds A kan geldleningen aangaan tot 20% van de intrinsieke waarde.

D. Subbeheerder

Als subbeheerder van Fonds A treedt op Advent Capital Management, LLC ("Advent"). Het adres van Advent is: 1065 Avenue of the Americas, 31st floor, New York, NY 10018, USA. Advent is een bij de Securities and Exchange Commission ("SEC") geregistreerde beleggingsadviseur die gespecialiseerd is in converteerbare obligaties en high yield securities.

In het kader van de beheerovereenkomst tussen Fonds A, de Beheerder en Advent is Advent bevoegd om het vermogen van Fonds A te beheren. Dit houdt in dat Advent uit naam van Fonds A vermogen mag beleggen en herbeleggen en dat Advent de besluitvorming in handen heeft omtrent het al dan niet nemen van bepaalde posities en de totale structuur van de portefeuille.

Advent ontvangt voor haar diensten de helft van de beheer- alsmede de prestatievergoeding welke door de Beheerder wordt ontvangen (zie paragraaf IV. (Vergoedingen)).

II. Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap omvat 4.500.000 gewone aandelen (€ 11.250.000,- nominaal) van Fonds A van in totaal 12.900.000 gewone aandelen.

III. Beleggingsrisico's

A. Algemeen



De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van aandelen betreffende Fonds A krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in Fonds A of van de koopprijs voor aandelen betreffende Fonds A 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 A dalen.

De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren. Tevens worden in het selectieproces strikte kwaliteits- en liquiditeitsnormen gehanteerd. Alleen kwalitatief goede ondernemingen komen in aanmerking voor belegging. Een fundamentele en waarderingstechnische analyse maken deel uit van het selectieproces.

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

B. Marktrisico

Fonds A is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de aandelen in Fonds A kan fluctueren. Het risicoprofiel van een converteerbare obligatie ligt ietwat hoger dan dat voor gewone (staats-)obligaties, maar het instrument biedt ook mogelijkheden tot het behalen van een hoger rendement. Dit wordt bepaald door het koersverloop van het onderliggende aandeel. De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren.

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

Schommelingen kunnen optreden in de waarde van het aandeel waarop de convertible betrekking heeft, waardoor de waarde van de convertible kan worden beïnvloed. Ook kunnen schommelingen optreden in de credit rating van een onderneming, waardoor het rendement tot einde looptijd kan worden beïnvloed. Om dit risico af te dekken is het toegestaan credit derivatives te gebruiken. 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 A. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat altijd optimaal van deze technieken gebruik zal worden gemaakt.

D. Interestrisko

Schommelingen kunnen zich voordoen in de interestvoeten, wat een invloed kan hebben op de actuele waarde van de coupon, alsook op de uiteindelijke verkoopwaarde. Om Fonds A tegen dit risico te beschermen mag Fonds A zichzelf indekken door interest rate put opties te kopen, interest rate futures te kopen of te verkopen of door



swap overeenkomsten af te sluiten. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat altijd optimaal van deze technieken gebruik zal worden gemaakt.

E. Inflatierisico

De beleggingen van Fonds A beogen niet bescherming te bieden tegen inflatie. Zie ook hiervoor onder "Interestrисico".

F. Liquiditeitsrisico

Het is mogelijk dat een ten behoeve van Fonds A 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.

G. 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.

H. 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.

I. Bewaarrisico

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

J. Concentratierisico

Door uitsluitend te beleggen in (inter)nationale converteerbare waardepapieren loopt men het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van de beleggingen van die soort en in die markt.

K. 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.

L. Inflexibiliteitsrisico

Nu Fonds A open end is, kan het in theorie op ieder moment worden geconfronteerd met een groot aantal uittredingen, waardoor op in een dergelijk geval op korte termijn beleggingen moeten worden verkocht om aan de



terugbetalingsverplichting jegens de uittreedende aandeelhouders te voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van Fonds A.

M. 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.

N. Afgescheiden vermogen

Het vermogen van Fonds A 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 A.

IV. Vergoedingen

A. Beheervergoeding

Voor het beheer van het vermogen van Fonds A 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 A per de laatste beursdag van de maand, en wordt maandelijks achteraf in rekening gebracht.

B. Prestatievergoeding

Naast de beheervergoeding zal Fonds A aan de Beheerder een prestatievergoeding voldoen van 15% over het absolute (positieve) rendement van Fonds A 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 A. 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. Negatieve resultaten uit het verleden kwamen 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 beheervergoeding, waaronder begrepen de prestatievergoeding, waarvoor verwezen wordt naar hetgeen daarover hiervoor is vermeld, en de vergoeding voor Deutsche Bank AG als depotbank, waarvoor wordt verwezen naar hetgeen hierover hierna 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 Fonds A of de Beheerder kunnen worden beïnvloed en daar waar deze wel door Fonds A of de Beheerder kunnen worden beïnvloed, zij in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap respectievelijk Fonds A besluiten kunnen nemen die tot gevolg hebben dat de kosten hoger zijn. De in deze paragraaf genoemde kosten zijn inclusief 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 / kosten Depotbank

Depotbank

Als depotbank voor Fonds A treedt op Deutsche Bank AG (de "Depotbank"). Het adres van de Depotbank is Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, Verenigd Koninkrijk.

De Depotbank zal verantwoordelijk zijn voor de bewaring van alle aan haar geleverde effecten mede in overeenstemming met de van toepassing zijnde regels van de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BAFin").

De Depotbank krijgt een zekerheidsstelling over de belangen in en de rechten op effecten. Het economische eigendom hiervan zal blijven toebehoren aan Fonds A, en de betreffende belangen in en rechten op de effecten zullen worden gehouden op één of meerdere afgezonderde effectenrekeningen, gescheiden van het eigen vermogen van de Depotbank en bieden in beginsel geen verhaal voor de crediteuren van de Depotbank.

Indien de Depotbank effecten doet houden via onderbewaarders in buitenlandse jurisdicties kunnen echter andere regels en gebruiken gelden.

Alle aan de Depotbank overgeboekte of door de Depotbank gehouden contanten zullen niet worden behandeld als cliëntgelden, maar zullen worden gehouden als zakelijk onderpand en niet onderhevig zijn aan de cliëntgeldenbescherming volgens de FSA-regels met betrekking tot cliëntgelden. Als gevolg hiervan zullen de contanten van Fonds A niet worden afgezonderd van de eigen contanten van de Depotbank, en zullen deze door de Depotbank worden gebruikt in het kader van haar beleggingsactiviteiten. Fonds A zal dan ook ten dezen tot de niet bevoorrechte crediteuren van de Depotbank behoren.

Belangen in en rechten ten aanzien van effecten zullen voor Fonds A in bewaring worden gehouden op zodanige wijze dat zij te allen tijde kunnen worden geïdentificeerd als eigendom van het Fonds A. De Depotbank kan effecten bij een onderbewaarder houden op een enkele rekening die is geïdentificeerd als toebehorend aan klanten van de Depotbank. De Depotbank zal in haar boeken en registers het deel van de effecten dat door een onderbewaarder wordt gehouden voor Fonds A identificeren.

De Depotbank kan effecten die zijn geregistreerd als gehouden op de effectenrekening voor haar eigen rekening toe-eigenen en gebruiken. Aldus toegeëigende effecten zullen geregistreerd blijven als gehouden op de



effectenrekening. Dergelijke effecten worden eigendom van de Depotbank en de Depotbank is verplicht zijn equivalente effecten aan Fonds A te leveren.

De Depotbank zal bij de selectie van elke onderbewaarder alle redelijke vaardigheid gebruiken en zorg en aandacht besteden, en zal voor de duur van de onderbewaringsovereenkomst tegenover Fonds A verantwoordelijk zijn voor het zich ervan verzekeren dat de onderbewaarder blijvend in staat is bewaringsdiensten te verlenen aan Fonds A. Het niveau van de beoordeling bij de selectie van en het toezicht over een gelieerd bedrijf als onderbewaarder, zal ten minste even streng zijn als het niveau van de beoordeling van een niet-gelieerd bedrijf bij het vaststellen van de geschiktheid hiervan. De Depotbank zal een toepasselijk niveau van toezicht over de onderbewaarder aanhouden en zal periodiek toepasselijke inlichtingen inwinnen teneinde te kunnen bevestigen of de onderbewaarder competent aan zijn verplichtingen voldoet.

De Depotbank zal verantwoordelijk zijn voor de handelingen van elke onderbewaarder die een gelieerd bedrijf is (en daarmee voor de verliezen van Fonds A die het gevolg zijn van dergelijke handelingen), tot in dezelfde mate als voor haar eigen handelingen, waaronder elk doen of nalaten, bedrog, nalatigheid of wanprestatie. Indien de Depotbank een onderbewaarder heeft aangewezen die geen gelieerd bedrijf is, zal de Depotbank niet aansprakelijk zijn voor enig doen of nalaten, noch voor de insolventie, van een dergelijke onderbewaarder of voor enige hierdoor veroorzaakte verliezen.

Fonds A heeft ermee ingestemd de Depotbank te vrijwaren tegen alle uitgaven, kosten, verliezen, schaden en aansprakelijkheden die de Depotbank kan lijden in verband met het leveren van diensten in het kader van de overeenkomst, tenzij deze zijn opgetreden als direct gevolg van bedrog, wanprestatie of nalatigheid van de Depotbank.

De Depotbank verleent geen beleggingsadviezen of discretionaire beheersdiensten aan Fonds A. De Depotbank zal in overeenstemming met de door Fonds A gegeven instructies handelen.

Prime Broker

Fonds A heeft de Depotbank voorts aangesteld als prime broker volgens de bepalingen van een Prime Brokerage-Overeenkomst d.d. 19 oktober 2004.

De hoofdlijnen van de Prime Brokerage Overeenkomst zijn als bijlage bij dit Aanvullend Prospectus gevoegd. De Prime Brokerage kosten zijn:

voor debit balances	LIBOR + 0,45%
voor credit balances	LIBID – 0,125%

International Swaps :

voornaamste markten Long	LIBOR + 0,45%
UK Shorts	LIBOR – 0,50%
voornaamste markten (ex UK) Shorts	LIBOR – 0,50%

Deze kosten zijn exclusief overige provisies voor o.a. het incasseren van dividenden, trade cancellations (USD 25) en clearing en settlement van transacties (afhankelijk per land tussen USD 20 en USD 100). De Depotbank brengt als prime broker tevens 0,25% in rekening voor alle niet-Depotbank securities lending transacties.



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

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 2007 zijn deze kosten: EUR 69.328 voor Fonds A.

D. Kosten van de Vennootschap

Kosten en lasten van de Vennootschap 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 het externe toezicht: EUR 4.314;

kosten van beursnotering;

kosten van externe juridisch adviseurs;

kosten van publicaties, oproepingen, mededelingen;

kosten van algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Vennootschap.

E. Kosten van Fonds A

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

de kosten van beheer (inclusief de prestatievergoeding): EUR 2.094.275;

kosten van de (externe) accountant en fiscaal adviseurs: EUR 27.312;

kosten van marketing van Fonds A: EUR 3.255;

kosten van de hiervoor vermelde door DB verrichte werkzaamheden: EUR 5.266;

kosten voor het inlenen van effecten: EUR -;

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.

G. Som van kosten

De som van alle hiervoor vermelde kosten die ten laste van Fonds A komen beloopt EUR 2.203.750.

Men dient in het oog te houden dat dit wel de belangrijkste, doch niet alle kosten zijn die ten laste komen van Fonds A. Alle kosten die ten laste komen van Fonds A 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 A

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

Bij uitgifte van aandelen betreffende Fonds A en bij verkoop van ingekochte eigen aandelen betreffende Fonds A 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- 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 Fonds A 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 A belegt en kan variëren tussen de 0% en 0,40% van de intrinsieke waarde. De actuele op-/ 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 A zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende effecten kan voldoen. Zittende beleggers worden hierdoor beschermd tegen de kosten die Fonds A moet maken om eigen aandelen uit te geven of in te kopen.

Indien vermogen via de Insinger Beleggingsrekening in Fonds A 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 A die ten gunste komt van de Beheerder. Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat deze kosten niet in rekening worden gebracht bij toetreding via Euronext.

Fonds A zal aandelen betreffende Fonds A 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 A per boekjaar, gerelateerd aan haar gemiddelde intrinsieke waarde in dat boekjaar.



	Exclusief prestatievergoeding	Inclusief prestatievergoeding
2007:	1,16%	3,15%
2006:	1,28%	2,65%
2005:	1,42%	2,10%
2004:	1,34%	1,99%
2003:	1,43%	2,04%

VI. Rendement Fonds A en retourprovisies

A. Rendement

Vanaf 2003 heeft Fonds A het navolgende rendement behaald:

2007:	7,49%
2006:	7,66%
2005:	4,00%
2004:	7,91%
2003:	5,99%

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van Fonds A alsmede van de baten en lasten van Fonds A 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 en 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.



BIJLAGE

HOOFDLIJNEN PRIME BROKERAGE OVEREENKOMST DEUTSCHE BANK

De functies die de Prime Broker krachtens de Prime Brokerage-Overeenkomst zal uitvoeren behelzen het leveren aan Fonds A van bewarings-, rescontre-, financierings- en rapportagediensten met betrekking tot overeenkomsten van koop en verkoop van effecten die Fonds A is aangegaan met derden, met de Prime Broker of aan de Prime Broker gelieerde bedrijven. Het financieren van kopen en verkopen betreft mede het verlenen van voorschotten in zowel contanten als effecten aan Fonds A, zulks ter beoordeling van de Prime Broker.

Fonds A mag op regelmatige basis effecten aan- en verkopen. De Prime Broker verleent de Vennootschap financiering- en settlement diensten ten behoeve van Fonds A. De Prime Broker mag financiering verlenen tegen geld of effecten (inclusief de rechten op effecten die ten grondslag liggen aan een optie overeenkomst).

DB is een kredietinstelling, hoofdzakelijk gereguleerd in Duitsland door de BAFin. Het Londense filiaal van de Depotbank / Prime Broker werkt onder de paspoortvoorzieningen van de Tweede Bankrichtlijn van de EU en daarnaast (voor zover het activiteiten betreft waarvoor geen paspoort is toegekend) onder autorisatie van de FSA onder de Financial Services and Markets Act 2000.

DB is een leverancier van diensten aan Fonds A en is niet verantwoordelijk voor het maken van dit document of de activiteiten van Fonds A, en aanvaardt daarom geen verantwoordelijkheid voor enige in dit document vervatte informatie, anders dan bovenstaande beschrijving.

Fonds A behoudt zich het recht voor de hierboven beschreven prime brokerage- en bewaringsregelingen te wijzigen, met instemming van DB en/of, naar zijn goeddunken, extra of alternatieve prime broker(s) en bewaarder(s) aan te stellen.

De overeenkomst tussen Fonds A en DB kan door beide partijen worden beëindigd door middel van een schriftelijke opzegging met een termijn van ten minste dertig werkdagen.