

Insinger de Beaufort Emerging Companies Financiële Bijsluiter

Financiële Bijsluiter

Voor producten als dit product is het opstellen van een 'financiële bijsluiter' verplicht. Deze financiële bijsluiter is een document van Insinger de Beaufort Emerging Companies (hierna in het kort "IdB Emerging Companies" of "het Fonds"). De financiële bijsluiter is opgesteld volgens een vaste opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van IdB Emerging Companies en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten.

Verdere details over IdB Emerging Companies vindt u in het prospectus. IdB Emerging Companies raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

Het Fonds is voor onbepaalde tijd gevormd op 28 oktober 1996 onder de naam Insinger Emerging Companies Netherlands, waarna de naam is gewijzigd in Insinger de Beaufort Emerging Companies Europe en per 1 augustus 2002 in Insinger de Beaufort Multi-Manager Emerging Companies. Het Fonds heeft een officiële beursnotering aangevraagd per 19 maart 1997. Per 1 maart 2007 is de naam van het Fonds gewijzigd in Insinger de Beaufort Emerging Companies en is eveneens het investeringsgebied van het Fonds veranderd. De belangrijkste verandering is echter geweest dat het Fonds is veranderd van een zgn. "multi-manager" fonds in een "direct equity" fonds, waarbij met name wordt belegd in aandelen van zogenaamde Small en Mid caps. De beheerder van het Fonds is Insinger de Beaufort Asset Management N.V., statutair gevestigd in Amsterdam. Insinger de Beaufort Asset Management N.V. is een volledige dochter van Bank Insinger de Beaufort N.V. De bewaarder van IdB Emerging Companies is Bewaarbedrijf Ameuro N.V., die verantwoordelijk is voor de bewaring van alle beleggingen van IdB Emerging Companies. De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants te Amsterdam.

Beleggingsgegevens

Beleggingsbeleid

Het doel van het Fonds is te profiteren van de vermogenswinsten door belegging in aandelen van

bedrijven gevestigd in Europa, waaronder eventueel ook – in beperkte mate – belegging in aandelen van bedrijven gevestigd in Europese landen die buiten de Europese Unie vallen.

Om haar doelstelling te bereiken, voert de beheerder onderzoek uit om aandelen te signaleren die ondergewaardeerd zijn in verhouding tot hun winstgenererend vermogen. Bij de waardering van een aandeel wordt het toekomstige macro-economische klimaat, de balans, de kwaliteit van het bestuur, de historische resultaten, het winst- dan wel kasgenererend vermogen, alsmede schommelingen in de inkomsten beschouwd. De nadruk ligt niet zozeer op de korte als wel op de wat langere termijn, daar het enige tijd kan duren voordat de over- of onderwaardering van een aandeel in de koers tot uitdrukking komt. Om ervan verzekerd te zijn dat de samenstelling van de portefeuille overeenkomt met de visie van de beheerder op de macro-economische ontwikkelingen, wordt de positie van de portefeuille ten opzichte van diverse bedrijfstakken en valuta regelmatig geanalyseerd en zonodig bijgesteld.

IdB Emerging Companies heeft geen benchmark. Het Fonds streeft ernaar om ieder jaar een positief rendement te behalen, maar negatieve rendementen kunnen niet worden uitgesloten.

Financiële risico's

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in het Fonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op kapitaal- /effecten- /valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging 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. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van het Fonds zullen worden gerealiseerd.

Afgezien van het aankoopbedrag zijn er geen andere financiële verplichtingen bij uw deelname aan IdB Emerging Companies. Wij wijzen u op de volgende algemene en productspecifieke risico's:

- Aan beleggingen in het Fonds zijn financiële risico's verbonden. Het Fonds is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de participaties kan fluctueren. De aandelenkoersen kunnen wereldwijd of op de



Insinger de Beaufort Emerging Companies Financiële Bijsluiter

beursen in Europa dalen. De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren;

- De koersen van aandelen in één of meer ondernemingen en door individuele ondernemingen uitgegeven andere effecten, kunnen als gevolg van omstandigheden die specifiek die ondernemingen betreffen dalen;
- De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutaschommelingen. 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 door middel van het gebruik van valutatermijntransacties en valuta-opties;
- Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd;
- 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;
- Het risico bestaat dat een afwikkeling van een transactie via een betaalsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt;
- Verlies kan optreden van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer;
- Een groot aantal uittredingen, waardoor in een dergelijk geval op korte termijn beleggingen moeten worden verkocht om aan de terugbetalingsverplichting te voldoen, kan nadelig zijn voor de resultaten van het Fonds;
- De beleggingen in het Fonds beogen niet bescherming te bieden tegen inflatie;
- Financiële en fiscale wetgeving is aan verandering onderhevig. Financiële en fiscale voordelen die bestonden ten tijde van de toetreding kunnen in uw nadeel wijzigen.

Voor een uitgebreide risicobeschrijving verwijzen wij naar het prospectus.

Het risico dat u uw inleg niet terugkrijgt

Het risico dat u uw inleg niet terugkrijgt bij een gehele looptijd (1 jaar):

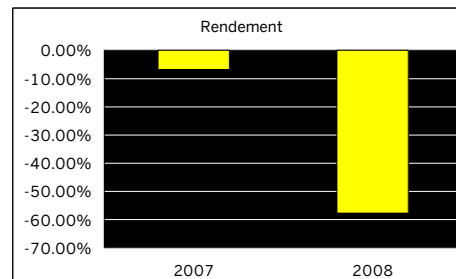


Wat kan er gebeuren in het ergste geval

Bij een gehele looptijd van 1 jaar kunt u uw inleg kwijtraken.

Beleggingsresultaten

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 resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



Bedrijfsinformatie

Belastingen

IdB Emerging Companies heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting. Dit betekent onder meer dat IdB Emerging Companies is onderworpen aan een vennootschappelijk tarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan.

De uitgekeerde dividenden van het Fonds zijn onderworpen aan inhouding van Nederlandse dividendbelasting (thans 15%). De ingehouden dividendbelasting is verrekenbaar met de verschuldigde vermogensrendementsheffing (zie volgende alinea).



Insinger de Beaufort
Emerging Companies
Financiële Bijsluiter

+

+

+

Inkomstenbelasting

De waarde van de deelnemingsrechten in IdB Emerging Companies valt voor de Nederlandse belastingplichtige in box 3. Beleggers betalen per saldo 1,2% vermogensrendementsheffing per jaar over het gemiddelde netto vermogen in box 3.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/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.

Kosten

De Total Expense Ratio ("TER") ook wel "kostenratio" genoemd, wordt berekend door de kosten te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde gedurende het jaar. De gemiddelde intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds per 31 december van het voorgaande jaar, per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van het lopende jaar. Hierbij worden de beide bedragen per 31 december voor 50% meegewogen.

De TER over het boekjaar 2008 bedroeg 2,57%. De TER bedroeg gemiddeld over de jaren 2006 tot en met 2008 2,82%

Voor het boekjaar 2009 wordt een TER verwacht van 2,60%. Deze verwachte kostenratio is slechts een schatting op basis van historische gegevens met betrekking tot de vaste kosten van het Fonds.

De beheervergoeding, die is verdisconteerd in de TER, bedraagt jaarlijks 1,75% van de waarde van de beleggingen. Daarnaast zijn er nog administratieve en overige kosten voor circa 0,25 %.

Transactieprijs

U dient rekening te houden met een vaste vergoeding van 0,40% opslag en 0,20% afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde ter dekking van de aan- respectievelijk verkoopkosten van de effecten waarin het Fonds belegt. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan het Fonds, 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

participaties uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of inkoopt (hetgeen leidt tot een afslag).

Deelname

Deelname via de Stichting Insinger Beleggingsrekening (hierna: "Insinger Beleggingsrekening") geschiedt overeenkomstig de voorwaarden van de Insinger Beleggingsrekening. Veelal komt deelname via de Insinger Beleggingsrekening tot stand door IdB Emerging Companies via de Insinger Beleggingsrekening bedragen maximaal 0,50% van de totale transactieprijs. Voorts dient u rekening te houden met een aanbrengprovisie van maximaal 2,5% van de totale transactieprijs. Deze aanbrengprovisie is afhankelijk van hetgeen u eventueel hieromtrent met uw tussenpersoon bent overeengekomen.

Bij verkoop van uw aandelen worden er geen verkoopkosten in rekening gebracht.

Omloopfactor

De omloopfactor wordt berekend door het totaal aan effectentransacties (aankopen + verkopen = Totaal 1) minus het totaal aan transacties (uitgifte + inkopen = Totaal 2) met aandeelhouders te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling (X). De berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde is gelijk aan de berekening die voor de total expense ratio wordt gebruikt. Volgens formule wordt de omloopfactor dan: $(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X * 100$.

De omloopfactor bedroeg over het boekjaar 2008, 1,49.

Retourprovisies

Er is geen sprake van retourprovisies en/of andere voordelen in verband met het uitvoeren van transacties ten behoeve van het Fonds.

Overige provisies

Indien deelname in het Fonds geschiedt via een derde, bijvoorbeeld een tussenpersoon, kan deze derde een doorloopvergoeding ontvangen van maximaal 0,35%, gebaseerd op het totaal via hem ingebracht vermogen. Deze provisies worden echter niet betaald uit het vermogen van het Fonds.

Commerciële informatie

Iedere werkdag stelt de beheerder de waarde vast van de participaties van IdB Emerging Companies. Deze



Insinger de Beaufort
Emerging Companies
Financiële Bijsluiter

+

+

+

intrinsieke waarde wordt iedere werkdag gepubliceerd op de website van de beheerder en de transactieprijs in de Officiële Prijscourant van Euronext, op de beurspagina's van de landelijke dagbladen en op de website van de beheerder.

Het is iedere werkdag mogelijk uit te treden uit het Fonds door verkoop van participaties aan het Fonds. Indien de beheerder van mening is dat bijzondere omstandigheden op enig moment daartoe noodzaken, kan uitgave of inname van de participaties in het belang van haar deelnemers worden gelimiteerd of opgeschort. Een besluit tot opschorting zal door IdB Emerging Companies zo spoedig mogelijk worden gepubliceerd in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.

Dividend beleid

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden die zijn gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstellingen, zal het Fonds binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de aandeelhouders uitkeren. Daarnaast kan het Fonds winstuitkeringen doen aan aandeelhouders ten laste van de zogenaamde "agioreserve".

De betaalbaarstelling van dividend zal worden gepubliceerd in de Officiële Prijscourant van Euronext, in een van de landelijk verspreide dagbladen en op de website van de beheerder.

Aanvullende informatie

Verdere informatie, zoals het volledige prospectus en de (half)jaarrekening is op aanvraag kosteloos te verkrijgen bij de beheerder, Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

Insinger de Beaufort Emerging Companies

Herengracht 537

1017 BV Amsterdam

T: +31 20 521 54 50

F: +31 20 521 54 69

W: www.insinger.com

E: Clientervices@insinger.com

Voor eventuele vragen of klachten kunt u zich richten tot uw contactpersoon binnen Insinger de Beaufort Asset Management N.V. dan wel de tussenpersoon via welke u aandelen van het Fonds heeft gekocht.

De Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) is de toezichthouder op de financiële bijsluiter. Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de AFM bellen: 0900-540-0540 of kijken op de website www.afm.nl.

Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot en met 1 april 2009.