



**Insinger
de Beaufort**

Sustainable Values Fund

Prospectus

Maart 2008



Inhoud

	<u>pagina</u>
I. Belangrijke informatie	4
II. Algemeen	6
A. Het Fonds	6
B. Beheerder	6
C. Belastingadviseur	6
D. Accountant	6
E. Bewaarder	6
F. Administrateur	6
III. Inleiding	8
IV. Het Fonds	9
A. Algemeen	9
B. Doelstelling	9
C. Beleggingsbeleid	9
D. Beheerder	10
E. Bewaarder	11
F. Vermogen	12
V. Beleggingsrisico's	13
A. Algemeen	13
B. Marktrisico	13
C. Portefeuillerisico	13
D. Valutakoersrisico	13
E. Liquiditeitsrisico	13
F. Risico's verbonden aan het beleggen in ander beleggingsinstellingen	13
G. Risico verbonden aan het beleggen met een focus op maatschappelijke verantwoordelijkheid	14
H. Tegenpartijrisico	14
I. Afwikkelingsrisico	14
J. Bewaarrisico	14
K. Inflatierisico	14
L. Inflexibiliteitsrisico	14
VI. Vergoedingen	16
A. Beheervergoeding	16
B. Bewaarvergoeding	16
VII. Kosten	17
A. Algemeen	17
B. Introductiekosten	17
C. Kosten bewaarder	17
D. Kosten Administrateur	18
E. Kosten van het Fonds	18
F. Transactiekosten	19
G. Som van kosten	19



H. Kosten uitgifte en inkoop participaties in het Fonds	19
I. Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde	19
J. Retourprovisies	20
VIII. Verslaggeving	21
IX. Informatieverstrekking	22
X. Wijziging van de Fondsvoorwaarden	23
XI. Uitkeringen	24
XII. Fiscale aspecten	25
A. Belastingheffing van het Fonds	25
B. Dividendbelasting	25
C. Inkomstenbelasting	25
D. Vennootschapsbelasting	25
XIII. Vaststelling intrinsieke waarde participaties; Koersvorming	27
XIV. Uitgifte en inkoop participaties door Fonds	29
A. Inleiding	29
B. Uitgifte van participaties door het Fonds	29
C. Inkoop van participaties door het Fonds	30
D. Marktonderhoudende partij(en)	31
E. Girale deelname in Nederland	31
XV. Waarderingsgrondslagen	32
XVI. Vergaderingen van participanten	33
XVII. Beleid stemrechten en stemgedrag	34
XVIII. Opheffing en vereffening	35
XIX. Verklaring Beheerder	36
Goedkeurend Assurance-rapport	37

Bijlagen

- A. Overeenkomst inzake voorwaarden van beheer en bewaring d.d. 1 maart 2008 tussen de Beheerder en de Bewaarder.
- B. Registratiedocument van de Beheerder.



I. BELANGRIJKE INFORMATIE

Het Sustainable Values Fund (hierna: het "Fonds") is een fonds voor gemene rekening. Als beheerder van het Fonds treedt op Insinger de Beaufort Asset Management N.V. (hierna: de "Beheerder"). Als bewaarder van het Fonds treedt op Bewaarbedrijf Ameuro N.V. (hierna: de "Bewaarder").

Beleggers in de rechten van deelneming (hierna: "participaties") in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Deze beleggers in het Fonds (hierna: "participanten") dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit prospectus en van alle bijlagen bij dit prospectus. De bijlagen bij dit prospectus maken onderdeel uit van dit prospectus en vormen samen met dit prospectus het totale prospectus van het Fonds (hierna: het "Prospectus").

De afgifte en verspreiding van het Prospectus, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van participaties in het Fonds kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van participaties of andere effecten en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig effect in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. Het Fonds, de Beheerder en de Bewaarder zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van effecten is of niet.

Ten aanzien van alle in het Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een participatie in het Fonds kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van de Beheerder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen met betrekking tot het Fonds die niet in het Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Beheerder. De afgifte van het Prospectus en koop, verkoop, uitgifte en inkoop van participaties in het Fonds houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum hiervan nog juist is. De Beheerder, zolang zij de Beheerder is van het Fonds, zal de gegevens in het Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.



Voor klachten over het Fonds kunt u zich schriftelijk wenden tot de Beheerder.



II. ALGEMEEN

A. Het Fonds

Het Sustainable Values Fund is een fonds voor gemene rekening.

Het kantooradres van het Fonds is:

Herengracht 537

1017 BV Amsterdam

Telefoon + 31 20 52 15 000

Fax + 31 20 52 15 469

E-mail infoamsam@insinger.com

Internet www.insinger.com

B. Beheerder

De Beheerder is een volledige dochter van Bank Insinger de Beaufort N.V. ("Bank Insinger"). De Beheerder en Bank Insinger zijn beide gevestigd te Amsterdam en houden (hoofd)kantoor op de Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam.

C. Belastingadviseur

De belastingadviseur van het Fonds is Ernst & Young Belastingadviseurs kantoorhoudende op de Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam.

D. Accountant

De accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants, kantoorhoudende op de Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam.

E. Bewaarder

De Bewaarder van de activa van het Fonds is Bewaarbedrijf Ameuro N.V., kantoorhoudende op de Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam.

F. Administrateur

De administrateur van het Fonds is TMF FundAdministrators BV (hierna: de "Administrateur") kantoorhoudende op de Westblaak 89, 3012 KG Rotterdam, Postbus 25121 3001 HC Rotterdam.



De Administrateur houdt zich bezig met het berekenen van de intrinsieke waarden van de participaties in het Fonds, het bijhouden van het grootboek en het samenstellen van de (half)jaar verslagen van het Fonds.



III. INLEIDING

Dit prospectus geeft informatie over het Sustainable Values Fund, een Fonds voor gemene rekening.

Het Fonds is gevormd in 2008 en belegt in een optimale allocatie van aandelenfondsen die worden beheerd op een manier waarbij sociale, ethische dan wel milieucriteria in acht worden genomen.

Het beleggingsbeleid is gericht op vermogensgroei.

Het beheer wordt gevoerd door de Beheerder en als bewaarder treedt op de Bewaarder. De Beheerder en Bewaarder zijn onafhankelijk van elkaar en kunnen slechts gezamenlijk over het Fondsvermogen beschikken. De Beheerder en de Bewaarder zijn een overeenkomst terzake van de voorwaarden van beheer en bewaring betreffende het Fonds, (hierna: de "Fondsvoorwaarden"). De Fondsvoorwaarden zijn als Bijlage A bij dit prospectus gevoegd. De regels waaraan het Fonds is onderworpen, zijn neergelegd in de Fondsvoorwaarden die tevens kwalificeren als de schriftelijke overeenkomst tussen de beheerder en de bewaarder terzake van beheer en bewaring betreffende het Fonds.

Voorzover de in dit prospectus verstrekte gegevens ontleend zijn aan de Fondsvoorwaarden, of een uitwerking daarvan zijn, wordt erop gewezen dat aanspraken uitsluitend ontleend kunnen worden aan de Fondsvoorwaarden.

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.



IV. HET FONDS

A. Algemeen

Het Fonds is een zogenaamd open-end Fonds met officiële beursnotering in Amsterdam. Het vermogen van het Fonds is verdeeld in participaties elk rechtgevend op een evenredig aandeel in het gemeenschappelijk vermogen. Het vermogen (intrinsieke waarde) wordt dagelijks berekend en luidt in euro's.

Het Fonds houdt kantoor te Amsterdam

B. Doelstelling

Het Fonds stelt zich ten doel het beleggen van gelden of andere goederen en belegt uitsluitend in financiële instrumenten met inachtneming van de Nederlandse fiscale regelgeving en met toepassing van het beginsel van risicospreiding. Hierbij ligt enerzijds een focus op maatschappelijke verantwoordelijkheid en anderzijds bij het zodanig beleggen van het vermogen dat een hoog totaalrendement zal worden behaald teneinde haar participanten in de opbrengst te doen delen.

C. Beleggingsbeleid

De beleggingsdoelstelling zal worden nagestreefd door gebruik te maken van externe vermogensbeheerders, die uitsluitend zullen beleggen in financiële instrumenten met inachtneming van de Nederlandse fiscale regelgeving, waarbij zij voornamelijk zullen beleggen in aandelen van bedrijven gevestigd over de hele wereld en waarbij in het beheer van hun portefeuille een focus bestaat op maatschappelijk verantwoord beleggen, met inachtneming van het beginsel van risicospreiding. De belegging in voormelde externe vermogensbeheerders gebeurt hetzij onder de vorm van investering in beleggingsfondsen beheerd door externe beheerders, hetzij door het delegeren van het beheer over een stuk van de portefeuille aan externe vermogensbeheerders, dit onder de vorm van een mandaat.

Het Fonds kan eveneens investeren in fondsen die een absoluut rendement nastreven, onder andere zogenaamde "hedge fondsen". Dat wil zeggen dat het Fonds die fondsmanagers selecteert, die een volatiliteit van hun portefeuille nastreven die lager is dan die van de traditionele aandelenmarkten, door middel van een actief beleggingsbeleid. Hiertoe kunnen de geselecteerde fondsmanagers gebruik maken van hedging technieken waarmee de participatie in de markt kan worden verlaagd of verhoogd.

Het Fonds is toegestaan het beleggingsbeleid te optimaliseren met derivaten. Het Fonds zal echter geen leningen afsluiten om haar beleggingen te financieren. Voorbelegging inzake nieuwe kapitaalinstroom en herbelegging van uit hoofde van de bestaande portefeuille te verwachten aflossingen en rentebetalingen kan tot het beleggingsbeleid behoren.



Indien het Fonds belegt in externe beleggingsinstellingen kan de Beheerder aanspraak hebben op een retourprovisie.

D. Beheerder

Insinger de Beaufort Asset Management N.V. treedt op als beheerder van het Fonds als bedoeld in artikel 2:65 Wet op het financieel toezicht (hierna: "Wft"). De Beheerder is op 27 december 1973 naar Nederlands recht opgericht voor onbepaalde duur. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 28 november 2000 bij akte verleden voor notaris Mr. F.W. Oldenburg te Amsterdam, op het ontwerp waarvan de ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend d.d. 22 november 2000 onder nummer NV 132856. De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister te Amsterdam onder nummer 330.55.195.

De Beheerder is een volledige dochtermaatschappij van Bank Insinger en maakt onderdeel uit van Insinger de Beaufort Groep (hierna: de "Insinger Groep"), een onafhankelijke internationale private banking groep. De aandelen van de uiteindelijke holding, Insinger de Beaufort Holdings SA, zijn genoteerd aan de Luxemburgse effectenbeurs.

De Insinger Groep bestaat uit een aantal bedrijven actief in financiële dienstverlening met vestigingen in Nederland, het Verenigd Koninkrijk, Zuid-Afrika en Italië. De directeurs van de Beheerder zijn in dienst van de Insinger Groep en zijn functioneel verbonden met de verschillende effectenbedrijven binnen de Insinger Groep.

De statutair bestuurders (hierna "directeurs") van de Beheerder zijn:

J.J. Human
P.G. Sieradzki
P.D. Yeo
E.M. Martens
G. Ester
D.H. Williams

Op 22 juni 2006 is aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft. Het registratiedocument van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:48 lid 1 Wft is opgenomen als Bijlage B bij dit prospectus.

Per de datum van dit prospectus beheert de Beheerder tevens de volgende beleggingsinstellingen:

Nederland

IdB Emerging Companies
IdB MM International Equity
IdB Income Plus Fund



IdB MM Zeus

IdB Alchemy N.V.

IdB Umbrella Fund N.V.

- IdB Global Convertible Fund
- IdB Real Estate Equity Fund
- IdB Equity Income Fund

Luxemburg

Multiple Managers SICAV

- European Bond
- Euro High Yield LX

IdB Manager Selection SICAV

- IdB MM Balanced
- IdB MM Equity

Absolute Return Strategy SICAV

- Directional Managers
- Market Neutral

Kaaiman eilanden

Genus 15

Genus 15 Master

E. Bewaarder

Voor een beschrijving van de hoofdlijnen van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder wordt verwezen naar Bijlage A bij dit prospectus.

De bewaarder van het Fonds is Bewaarbedrijf Ameuro N.V. te Amsterdam. De Bewaarder is op 27 december 1957 naar Nederlands recht opgericht voor onbepaalde duur. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 17 oktober 2005 bij akte verleden voor notaris M.D.P. Anker te Amsterdam, op welke akte de ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend d.d. 10 oktober 2005 onder nummer B.V. 71.719. De Bewaarder is ingeschreven in het Handelsregister te Amsterdam onder nummer 17054310. Het enige statutaire doel van de Bewaarder is het bewaren van activa en het administreren van beleggingsobjecten.

Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door:

De heer R. Mooij;

De heer Mooij is werkzaam bij Bank Insinger.



F. Vermogen

Het vermogen van het Fonds is verdeeld in participaties elk rechtgevend op een evenredig aandeel in het gemeenschappelijk vermogen. Het vermogen van het Fonds wordt gevormd door stortingen in contanten of in effecten of andere waarden ter goedkeuring van de Beheerder. Het vermogen (intrinsieke waarde) wordt dagelijks (rekendatum) berekend en luidt in euro's. Voor een verdere beschrijving van het vermogen van het Fonds wordt verwezen naar de Fondsvoorwaarden.

De participaties in het Fonds zijn genoteerd aan de Officiële Markt van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext zodat beleggers op eenvoudige wijze door bemiddeling van hun bank kunnen kopen en verkopen.

Participatiebewijzen luiden enkel aan toonder en zijn belichaamd in één global note. Uitlevering is niet mogelijk.

De global note is in bewaring gegeven bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder meer onder de namen "Necigef" of "Euroclear", en in dit kader is de Wet giraal effectenverkeer van toepassing.



V. BELEGGINGSRISICO'S

A. Algemeen

Aan beleggingen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De beleggingen in het Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico's die inherent zijn aan beleggingen. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van het Fonds zullen worden gerealiseerd. De intrinsieke waarde van de participaties in het Fonds kan zowel stijgen als dalen. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de (onderliggende) beleggingen van het Fonds bestaan uit aandelen en daaraan gerelateerde instrumenten die in waarde kunnen fluctueren.

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

B. Marktrisico

Het Fonds is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de participaties in het Fonds kan fluctueren. De aandelenkoersen kunnen wereldwijd of op beurzen in Europa dalen. De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren.

C. Portefeullierisico

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 betreffende dalen.

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 door middel van 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 het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.

F. Risico's verbonden aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen



Het Fonds belegt zijn vermogen voornamelijk in andere beleggingsinstellingen. Het Fonds is dan ook afhankelijk van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen. Het Fonds heeft hierop in beginsel geen invloed.

De beleggingsinstellingen waarin het Fonds een groot deel van zijn vermogen belegt, kunnen bijvoorbeeld gebruik maken van "leverage" (financiering met vreemd kapitaal) en kunnen "short" gaan, hetgeen een verhoogd risico met zich brengt.

G. Risico's verbonden aan het beleggen met een focus op maatschappelijke verantwoordelijkheid

De beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt zijn beperkt in hun keuzemogelijkheden omdat zij hun beleggingen beperken tot die beleggingen die volgens hun SRI (Socially Responsible Investment) beleid toelaatbaar zijn in de portefeuille. Dit kan leiden tot een verhoogd risico ten opzichte van het beleggen in een aandelenportefeuille zonder deze beperkingen.

H. Tegenpartijrisico

Een uitgevende instelling of een tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties kunnen over het algemeen vorderingen ontstaan hetgeen risico's met zich brengt.

I. 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.

J. Bewaarrisico

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

K. Inflatierisico

De beleggingen in het Fonds beogen niet bescherming te bieden tegen inflatie.

L. Inflexibiliteitsrisico

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



terugbetalingsverplichting jegens de uittredende participanten te voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het Fonds.



VI. VERGOEDINGEN

A. Beheervergoeding

Voor het beheren van (het vermogen van) het Fonds ontvangt de Beheerder een beheervergoeding van 1.00% per jaar. Dit tarief wordt gebaseerd op de intrinsieke waarde van de participaties aan het einde van de dag en wordt maandelijks achteraf in rekening gebracht.

B. Bewaarvergoeding

Voor het bewaren van de activa en het administreren van de beleggingsobjecten van het Fonds komt de Bewaarder een bewaarvergoeding toe. Deze vergoeding zal hieronder nader worden uiteengezet in paragraaf VII (Kosten) onder B (kosten Bewaarder).



VII. KOSTEN VAN HET FONDS

A. Algemeen

Alle hieronder vermelde kosten zijn een schatting van de te verwachte kosten, bijzondere omstandigheden voorbehouden, van het Fonds in 2008. Voor wat betreft de beheervergoeding wordt verwezen naar hetgeen daarover hiervoor is vermeld, voor wat betreft de vergoeding voor de Bewaarder wordt verwezen naar hetgeen hierover hierna is vermeld. Het voorgaande is geen garantie dat die kosten in 2009 of volgende boekjaren niet (substantieel) hoger zullen zijn omdat deze kosten niet alle door het Fonds, de Beheerder of de Bewaarder kunnen worden beïnvloed en daar waar deze wel door het Fonds, de Beheerder of de Bewaarder kunnen worden beïnvloed, zij in het belang van de participanten in het Fonds besluiten kunnen nemen die tot gevolg hebben dat de kosten hoger zijn. De in deze paragraaf genoemde kosten zijn een schatting van de kosten inclusief de daarover verschuldigde omzetbelasting. In de jaarrekening en het halfjaarverslag van het Fonds zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat de beleggingsinstellingen van eventuele onderbeheerders waarin het Fonds belegt, zelf mogelijk een eigen kostenstructuur hanteren. Eventuele vergoedingen of commissies die de Beheerder van de onderbeheerders ontvangt, zijn ten gunste van de Beheerder.

B. Introductievergoeding

Aan het Fonds wordt eenmalig een introductievergoeding onttrokken ter grootte van 1% van de intrinsieke waarde bij de eerste notering. Deze vergoeding dient ter dekking van de eenmalige kosten die gepaard gaan met de introductie van het Fonds.

C. Kosten Bewaarder

De Bewaarder berekent voor haar diensten het volgende bewaartarief 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.

(Exclusief overige provisies voor o.a. het incasseren van dividenden en settlement van transacties).



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

D. Kosten Administrateur

De Administrateur vraagt een vaste vergoeding voor haar diensten. Deze vergoeding kan jaarlijks fluctueren afhankelijk van inflatie en mogelijk overwerk. Voor 2008 worden de kosten geschat op: EUR 36.500 voor het Fonds.

E. Kosten van het Fonds

Kosten en lasten van het Fonds worden ten laste gebracht van het vermogen van het Fonds en worden dagelijks doorberekend in de intrinsieke waarden.

De kosten van de totstandkoming van het Fonds worden begroot op EUR 10.000 en zullen worden afgeschreven in het eerste boekjaar van het Fonds ten laste van het vermogen van het Fonds en worden doorberekend in de intrinsieke waarden.

Onder kosten en lasten van het Fonds zijn mede begrepen de hierna vermelde kosten waarvan ten aanzien van de belangrijkste kosten hieronder de schattingen van de bedragen voor 2008 zijn vermeld:

kosten van de (externe) accountant: EUR 23.000;

kosten van het externe toezicht: EUR 6.000;

kosten van externe juridisch en fiscaal adviseurs;

kosten van publicaties, oproepingen, mededelingen;

kosten van vergaderingen van participanten in het Fonds.

kosten van beheer: EUR 187.500;

kosten van marketing van het Fonds: EUR 14.000;

De kosten van externe beheerders kunnen maandelijks variëren maar zullen worden verantwoord in ieder halfjaarbericht en in de jaarrekening.

F. Transactiekosten

Kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa (transactiekosten) kunnen bestaan uit belastingen, kosten van de (effecten)makelaar, eventuele instapkosten en de spreads tussen bied- en laatprijzen. De hoogte van de transactiekosten is niet altijd met voldoende nauwkeurigheid vast te stellen. 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 verkrijgprijs van de desbetreffende effecten en worden, indien de waardering plaatsvindt tegen de laatste bekende waarde, 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 het Fonds komen belooft EUR 277.000

Men dient in het oog te houden dat dit wel de belangrijkste, doch niet alle kosten zijn die ten laste komen van het Fonds. De hiervoor genoemde kosten vormen slechts een indicatie van de in ieder geval voorkomende kosten van het Fonds.

H. Kosten uitgifte en inkoop participaties in het Fonds

De kosten van plaatsing van participaties in het Fonds, alsmede van de uitgifte van nieuwe participaties in het Fonds, komen ten laste van het vermogen van het Fonds. Bij uitgifteprijs van een participatie in het Fonds en bij verkoop van ingekochte eigen participaties in het Fonds zal de uitgifteprijs respectievelijk koopprijs gelijk zijn aan de intrinsieke waarde van de participaties 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 (hierna: de "transactieprijs").

De Beheerder berekent jaarlijks 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 het Fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of plaatsing van eigen participaties. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin het Fonds belegt en kan variëren tussen de 0% en 0,40% van de intrinsieke waarde. De uiteindelijk te betalen 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 het Fonds zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende effecten kan voldoen. Zittende beleggers worden hierdoor beschermd tegen de kosten die het Fonds moet maken om eigen participaties uit te geven of in te kopen.

Indien vermogen via de Insinger Beleggingsrekening in het Fonds wordt ingebracht, zijn de voorwaarden van de Insinger Beleggingsrekening van toepassing (zie paragraaf XIV onder D hierna).

Los van de door de Beheerder berekende op- en/of afslag kan de Insinger Beleggingsrekening aan participanten kosten in rekening brengen bij aankoop van participaties in het Fonds, Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat kosten die de Insinger Beleggingsrekening in rekening brengt niet aan participanten in rekening worden gebracht via toetreding via Euronext.

I. Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde



Aangezien het Fonds korter dan een jaar bestaat kan er nog niet worden berekend wat het niveau is van de kosten van het Fonds per boekjaar, gerelateerd aan de gemiddelde intrinsieke waarde in dat boekjaar.

J. Retourprovisies

Per de datum van dit prospectus bestaan er afspraken met de Beheerder of het Fonds over retourprovisies of goederen die door de Beheerder worden ontvangen voor het beleggen in andere beleggingsinstellingen. Deze provisie ligt tussen 0 en 1%.

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



VIII. VERSLAGGEVING

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder maakt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening van het Fonds openbaar over dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in de Wft. De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening alsmede een toelichting. De participantenvergadering kan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd. De Beheerder maakt tevens binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag openbaar over dat boekjaar.

Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening maakt de Beheerder de jaarrekening (met de accountantsverklaring toegevoegd) openbaar door publicatie op haar website en wordt aan de participanten mededeling gedaan waar de jaarrekening (vergezeld van accountantsverklaring), het jaarverslag en de overige gegevens kosteloos verkrijgbaar zijn.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in de Wft. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het halfjaarbericht wordt door de Beheerder aan alle participanten mededeling gedaan van de plaats waar het halfjaarbericht – kosteloos – verkrijgbaar is.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten zullen worden opgesteld in euro. De jaarrekeningen van het Fonds zullen worden gecontroleerd door Ernst & Young Accountants, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam.

Zodra beschikbaar, zal een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van het Fonds alsmede van de baten en lasten van het Fonds zijn vervat in de jaarrekeningen en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende accountantsverklaring en de laatste halfjaarcijfers. Deze documenten zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van het Fonds en worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. Voorts zullen deze documenten onderdeel uitmaken van dit prospectus. Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht als bijlage bij dit prospectus. Daarnaast zal als bijlage iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte bijlage zal te allen tijde opvraagbaar zijn bij het Fonds (zie paragraaf IX (Informatieverstrekking) hieronder) voor beleggers die daarover niet reeds beschikken.



IX. INFORMATIEVERSTREKKING

De Beheerder zal maandelijks een opgave maken van de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen, van het aantal uitstaande participaties en de waarde per participatie.

Het Fonds zal mededelingen doen en periodiek informatie verstrekken door publicatie in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere participant, alsmede op de website van de Beheerder. Indien participaties zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam by NYSE Euronext (hierna: "Euronext") zullen mededelingen (mede) betreffende deze participaties tevens worden gedaan in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

De vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:65 Wft en een afschrift van de Fondsvoorwaarden liggen ter inzage op het (hoofd)kantoor van het Fonds en de Beheerder. Een kopie van de Fondsvoorwaarden is voor een ieder kosteloos verkrijgbaar. Aan een ieder wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt de gegevens omtrent de Beheerder, de Bewaarder en het Fonds die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

Aan participanten wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt:

- een afschrift van de vergunning van de Beheerder;
- een afschrift van een door de Autoriteit Financiële Markten genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, het Fonds en/ of de Bewaarder;
- een afschrift van de maandelijks opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen van het Fonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds, het aantal uitstaande participaties en, voorzover het participaties betreft die door het Fonds op verzoek worden uitgegeven en ingekocht, de meest recente intrinsieke waarde van deze participaties (alles als bedoeld in artikel 50 lid 2 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen, hierna: "Bgfo").

Actuele informatie over de participaties, dit prospectus, de Fondsvoorwaarden en de overige bijlagen hierbij, de financiële bijsluiter die is opgesteld met betrekking tot de participaties, het jaarverslag en het halfjaarverslag, zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de website van de Beheerder: www.insinger.com.



X. WIJZIGING VAN DE FONDSVOORWAARDEN

De Fondsvoorwaarden worden gewijzigd op voorstel van de Beheerder en de Bewaarder tezamen met medeweten van de participanten. Een (voorstel tot) wijziging van de Fondsvoorwaarden die gelden tussen het Fonds en de participanten wordt bekendgemaakt in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere participant alsmede op de website van de Beheerder. Een (voorstel tot) wijziging van de Fondsvoorwaarden wordt toegelicht op de website van de Beheerder.

Wijzigingen van de Fondsvoorwaarden die gelden tussen het Fonds en de participanten waardoor rechten of zekerheden van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegen degenen die participanten zijn op het tijdstip van de hierna bedoelde bekendmaking niet ingeroepen voordat drie maanden zijn verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld onder "Informatieverstrekking". Gedurende deze periode kunnen de participanten hun participaties tegen de gebruikelijke voorwaarden doen inkopen door het Fonds, onverminderd het daarover bepaalde in het Prospectus, de Fondsvoorwaarden en de overige voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de participanten.



XI. UITKERINGEN

Alle participaties delen gelijk in de winst van het Fonds over het desbetreffende boekjaar. Op initiatief van de Beheerder vindt uitkering plaats van het saldo van baten en lasten, eventueel onder verrekening met de reserve voor uitkeringsegalisatie. Er wordt naar gestreefd eenmaal per jaar uitkeringen te laten plaatsvinden. Interest, uitkeringen en kosten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben. Overigens wordt verwezen naar het gestelde onder paragraaf XII (Fiscale aspecten). De Beheerder kan, ter bevordering van de stabiliteit in de uitkeringen, een deel van genoemd saldo reserveren voor toekomstige uitkeringen. De jaarlijkse uitkering kan desgewenst worden herbelegd. Herbelegging geschiedt op basis van de alsdan berekende transactieprijs. Participanten worden hierover geïnformeerd door middel van berichtgeving in een landelijk verspreid dagblad dan wel rechtstreeks.

De winst die niet wordt gereserveerd wordt aan de participanten uitgekeerd en wel in verhouding tot ieders participaties in het Fonds. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan de participanten en de samenstelling van de uitkeringen worden aan de aandeelhouders medegedeeld op de wijze zoals hiervoor vermeld in paragraaf IX (Informatieverstrekking). Uitkeringen waarover na betaalbaarstelling niet wordt beschikt, vervallen niet eerder dan na een termijn van twintig jaar, tenzij de wet dwingend een kortere termijn bepaalt.



XII. FISCALE ASPECTEN

Het Fonds bezit de status van vrijgestelde beleggingsinstelling.

A. Belastingheffing van het Fonds

Het Fonds is voor de heffing van vennootschapsbelasting aan te merken als een vrijgestelde beleggingsinstelling en is als zodanig niet onderworpen aan de heffing van Nederlandse vennootschapsbelasting. Voorwaarde voor de vrijstelling is dat wordt voldaan aan de voorwaarden die gelden voor het regime van de vrijgestelde beleggingsinstelling in de zin van artikel 6a Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Een van de wettelijke voorwaarden voor toepassing van deze vrijstelling is dat de vrijgestelde beleggingsinstelling investeert in kwalificerende financiële instrumenten, onder andere als bedoeld in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, met toepassing van het beginsel van risicospreiding.

B. Dividendbelasting

Op de uitkeringen door het Fonds zal geen Nederlandse dividendbelasting worden ingehouden.

C. Inkomstenbelasting

Ten aanzien van de in Nederland wonende particuliere aandeelhouders wordt er hierna vanuit gegaan dat geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen: tezamen met de fiscale partner een belang van 5% of meer), dat de aandelen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen, dat met betrekking tot de aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald en dat de aandelen niet worden aangehouden in het kader van een levensloopregeling.

De inkomsten uit sparen en beleggen worden op grond van de Wet inkomstenbelasting 2001 geplaatst en belast in box 3. Dientengevolge worden de inkomsten uit beleggingen (box 3) fictief gesteld op 4% van de waarde van het vermogen, ongeacht het werkelijk behaalde rendement. De waarde van het vermogen (bezittingen minus schulden) wordt bepaald door uit te gaan van het gemiddelde van de waarde per 1 januari en per 31 december van het desbetreffende jaar. Dit rendement wordt vervolgens belast naar een tarief van 30%, zodat de jaarlijkse belastingdruk 1,2% van het gemiddelde vermogen bedraagt.

D. Vennootschapsbelasting

Voor aan Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen lichamen, die niet (gedeeltelijk) zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting en voor wie geen speciaal regime van toepassing is, geldt dat de inkomsten uit hun belegging in het Fonds tot het belastbare resultaat wordt gerekend. Voor deze lichamen geldt tevens de verplichting het belang in het Fonds jaarlijks op de waarde in het economisch verkeer te waarderen.



I	II	III	IV
-	€ 40 000	-	20%
€ 40 000	€ 200 000	€ 8 000	23%
€ 200 000		€ 44 800	25,5%

Het vorenstaande vindt zijn grondslag in de interpretatie van de thans geldende fiscale wetgeving en de thans gepubliceerde rechtspraak, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Het vorenstaande geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van het Fonds en van de beleggingen daarin zonder uitputtend te zijn. Het vormt geen advies voor een specifieke persoonlijke situatie. Het verdient aanbeveling daarvoor een belastingadviseur te raadplegen.



XIII. VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE PARTICIPATIES; KOERSVORMING

De intrinsieke waarde van de uitstaande participaties zal ten minste iedere dag waarop Euronext is geopend (hierna: "beursdag") worden vastgesteld door de Beheerder in Euro's.

De intrinsieke waarde per participatie wordt berekend door de totale waarde van de beleggingen vermeerderd met de liquide middelen en de openstaande vorderingen van het Fonds, te vermeerderen, respectievelijk te verminderen met het saldo van opbrengsten en opgelopen kosten en openstaande verplichtingen en de uitkomst daarvan te delen door het aantal uitstaande participaties.

De waarde van participaties in het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd (zie paragraaf XV hierna). De waarde van de participaties is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen. Daarbij worden de beursgenoteerde effecten gewaardeerd tegen slotkoersen ná de cut-off time van het Fonds ("forward pricing").

De cut-off time is bepaald op 16.00 uur (CET), omdat dan alle beurzen nog open zijn c.q. nog open gaan. Vóór 10.00 uur CET de volgende beursdag wordt de actuele intrinsieke waarde van de participaties in het Fonds berekend alvorens om 10.00 uur CET orderafwikkeling en publicatie van de nieuwe transactieprijs plaatsvindt.

De participaties die genoteerd zijn op Euronext kunnen via deze beurs worden verhandeld. Tevens kunnen beleggers in het Fonds beleggen via de door Bank Insinger aangeboden Insinger de Beaufort Beleggingsrekening.

De transactieprijs van de participaties die zijn genoteerd op Euronext is gebaseerd op de intrinsieke waarde van de betreffende participaties, het eigen vermogen gedeeld door het aantal uitstaande (niet door het Fonds gehouden) participaties, vermeerderd of verminderd met een op- c.q. afslag (zie paragraaf XIV onder A hierna). De transactieprijs wordt bekendgemaakt in één of meer landelijke dagbladen.

De intrinsieke waarde van de participaties alsmede de transactieprijs zullen elke handelsdag worden gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.insinger.com).

Een participant die schade heeft geleden door mededeling door de Beheerder, de Bewaarder of het Fonds van een onjuiste intrinsieke waarde van een participatie, als gevolg van een berekeningsfout of door een andere oorzaak, heeft tegenover de Beheerder, de Bewaarder of het Fonds slechts recht op vergoeding van schade, indien:

- (i) het verschil tussen de medegedeelde intrinsieke waarde en de daadwerkelijke intrinsieke waarde (de "afwijking") meer beloopt dan 100 basispunten; en
- (ii) de schadevergoeding ten minste EUR 100 beloopt voor iedere participant.

De Beheerder en de Bewaarder zijn slechts aansprakelijk indien en voorzover zij op grond van de Fondsvoorwaarden aansprakelijk zouden zijn.



Het bedrag van de schadevergoeding belooft ten hoogste het bedrag van de afwijking, vermenigvuldigd met het aantal participaties ten aanzien waarvan een transactie is totstandgekomen met een prijs die berekend is op grond van de medegedeelde onjuiste intrinsieke waarde.



XIV. UITGIFTE EN INKOOP PARTICIPATIES DOOR FONDS

A. Inleiding

Het Fonds is een open-end beleggingsfonds, hetgeen betekent dat de Beheerder, wanneer de vraag naar participaties groter is dan het aanbod, nieuwe participaties zal uitgeven – met dien verstande dat het minimum uitgifte-bedrag EUR 100 per deelnemer is – en/of ingekochte participaties zal vervreemden (hierna: "uitgifte") tegen de intrinsieke waarde van een participatie, vermeerderd met een opslag, alsmede participaties ten titel van koop zal verkrijgen (hierna: "inkoop") tegen de intrinsieke waarde van een aandeel, verminderd met een afslag.

Aan het inkopen en plaatsen van eigen participaties door het Fonds zijn voor het Fonds kosten verbonden. Dit betreft directe kosten die samenhangen met de plaatsing of opname van eigen participaties, zoals kosten van brokers en transfer agents, settlementkosten, "dilution levies" en overige op-/afslagen, maar ook eventueel "marktimpact". Van marktimpact is sprake indien uitvoering van de orderstroom niet kan plaatsvinden zonder dat daarvan aanmerkelijke invloed op de effectenkoers uitgaat. Deze kosten worden betaald uit een opslag op de intrinsieke waarde bij een per saldo uitgifte van participaties in het Fonds dan wel een afslag bij een per saldo inkoop. De aldus vastgestelde koers wordt de 'transactieprijs' genoemd. Voor informatie over de op- en eventuele afslagen van de participaties wordt hier verwezen naar paragraaf VII (Kosten) hierboven.

De cut-off time op Euronext is bepaald op 16.00 uur (CET). Voor orders die via de Insinger Beleggingsrekening worden geplaatst is de cut-off time 11.00 uur (CET). Dit betekent dat een order uiterlijk om 16.00 uur door het Fonds, dan wel uiterlijk om 11.00 uur door de Insinger Beleggingsrekening, dient te zijn ontvangen om te worden uitgevoerd tegen de transactieprijs die de volgende handelsdag ("T") zal worden vastgesteld. De orders die na de cut-off time worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de transactieprijs van de eerstvolgende waarderingsdag ("T+1") na deze handelsdag.

B. Uitgifte van participaties door het Fonds

Het Fonds zal op schriftelijk verzoek van de belegger participaties uitgeven. Toetreding is mogelijk op iedere werkdag, tenzij omstandigheden het onmogelijk maken de intrinsieke waarde vast te stellen alsmede wanneer zich omstandigheden voordoen welke opschorting door de Beheerder van de toetreding in het belang van de deelnemers noodzakelijk maakt.

Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk drie dagen na de uitgifte van participaties door het Fonds te zijn ontvangen. Indien participaties in het Fonds worden verworven via de Insinger Beleggingsrekening, dient het bedrag van de tegenprestatie door de Insinger Beleggingsrekening voor de uitgifte van participaties te zijn ontvangen, waarna het bedrag uiterlijk drie dagen na de uitgifte van de participaties door het Fonds dient te zijn ontvangen.

Uitgifte van participaties vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit prospectus de intrinsieke waarde van de desbetreffende participaties niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan



worden dat uitgifte van participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande participanten aanzienlijk wordt geschaad. De intrinsieke waarde van een participatie wordt niet vastgesteld, indien:

- a. een of meer effectenbeurzen waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan geven;
 - b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald; of
 - c. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde te bepalen van het vermogen van het Fonds en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt.
- C. Inkoop van participaties door het Fonds

Het Fonds zal op (schriftelijk) verzoek van een participant participaties inkopen. Inkoop is mogelijk op iedere beursdag. Bij inkoop van participaties door het Fonds zal de tegenprestatie aan de verkopende partij uiterlijk na settlement beschikbaar worden gesteld.

Inkoop van participaties door het Fonds vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit prospectus de intrinsieke waarde van de desbetreffende participaties niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat inkoop van participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande participanten aanzienlijk wordt geschaad. Het belang van de participanten kan bijvoorbeeld worden geschaad indien als gevolg van voortgaande inkoop of terugbetaling het Fonds gedwongen zou worden beleggingen tegen onredelijke condities te liquideren, of indien naar het oordeel van de Beheerder als gevolg van voortgaande inkoop afbreuk zou worden gedaan aan de gelijkgerechtigheid van participanten. Een besluit tot opschorting van de inkoop van participaties zal door het Fonds zo spoedig mogelijk worden gepubliceerd in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.



Behoudens het hiervoor bepaalde en wettelijke bepalingen zijn er voldoende waarborgen aanwezig opdat het Fonds aan de verplichting tot inkoop van participaties en de daaruit voortvloeiende verplichting tot betaling van de koopprijs kan voldoen.

D. Marktonderhoudende partij(en)

Voor de participaties die aan de beurs zijn genoteerd treedt de Beheerder op als Fund Agent. De Fund Agent is er voor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus te beoordelen en te accepteren.

Na sluiting van het orderboek zal de Fund Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan het Fonds. De transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend wordt door de Beheerder aangeleverd bij Euronext.

E. Girale deelname in Nederland

Participaties kunnen tevens in girale vorm worden aangehouden, via de Stichting Insinger Beleggingsrekening (hierna: "Insinger Beleggingsrekening"). Deelname geschiedt overeenkomstig de voorwaarden van de Insinger Beleggingsrekening, voorzover daarvan in dit prospectus en de statuten niet is afgeweken. De voorwaarden en de aan de Insinger Beleggingsrekening verbonden kosten kunnen door belangstellenden worden opgevraagd bij de Insinger Beleggingsrekening en worden bij eerste deelname toegezonden. Zowel aan- als verkopen geschieden tegen de eerstvolgende vastgestelde transactieprijs indien de opdracht vóór een daartoe door de Insinger Beleggingsrekening vastgesteld tijdstip bekend is gemaakt. Opdrachten dienen schriftelijk te worden gegeven. Er wordt geen bewaarloon in rekening gebracht.

Ingeval via derden (tussenpersonen) vermogen wordt ingebracht in het Fonds, zijn deze derden gerechtigd een aanbrengprovisie met de klant overeen te komen die in eerste instantie door de Insinger Beleggingsrekening zal worden geïnd. Dergelijke provisies mogen echter niet meer bedragen dan 2.5%% van het netto ingebrachte vermogen.



XV. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

De waardering van de beleggingen zal zijn gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- (i) de in het Fonds aanwezige effecten worden gewaardeerd tegen hun waarde per het slot van de voorafgaande dag.
- (ii) beleggingen in beleggingsinstellingen worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare prijs. Voor beursgenoteerde beleggingsinstellingen zal dit zijn, hun laatst beschikbare slotkoers. Voor niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen zal dit zijn de laatst bekende intrinsieke waarde per aandeel die door de beheerder dan wel administrateur van die betreffende beleggingsinstelling is afgegeven;
- (iii) Liquide middelen, deposito's en alle overige activa en passiva worden gewaardeerd op hun nominale waarde op de dag van waardebepaling;
- (iv) investeringen door het Fonds in effecten waarvoor niet dagelijks een prijs wordt berekend, worden gewaardeerd aan de laatste officiële prijs, tenzij de Beheerder van mening is dat deze prijs niet in overeenstemming is met de reële waarde van het betreffende effect, in welk geval de Beheerder zelf de waarde van het effect kan vaststellen op basis van alle beschikbare informatie.
- (v) Onder (on)gerealiseerde herwaardering van beleggingen wordt verstaan het verschil tussen de marktwaarde en de kostprijs van de beleggingen. (On)gerealiseerde koersverschillen worden in het resultaat verwerkt.

Het resultaat zal worden bepaald, met inachtneming van bovenvermelde grondslagen voor de bepaling van de intrinsieke waarde, door de aan het verslagjaar toe te rekenen opbrengsten te verminderen met de aan het verslagjaar toe te rekenen kosten.

De taken van de Beheerder in het kader van de waardebepaling alsook de administratie zijn via een contract gedelegeerd aan de Administrateur.



XVI. VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN

Participantenvergaderingen zullen worden gehouden in geval zulks uit hoofde van wettelijke bepalingen benodigd is. Elke participatie geeft aan de houder het recht tot het uitbrengen van een stem.

Een oproeping voor een vergadering van participanten zal ten minste veertien dagen voor de aanvang van die vergadering geschieden per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere aandeelhouder, alsmede op de website van de Beheerder.



XVII. BELEID STEMRECHTEN EN STEMGEDRAG

Het Fonds voert het navolgende beleid ten aanzien van stemrechten en stemgedrag op aandelen in andere ondernemingen door het Fonds.

Het Fonds zal geen stemrechten op aandelen in andere ondernemingen, anders dan beleggingsinstellingen die worden beheerd door de Beheerder, uitoefenen tenzij ingeval van uitzonderlijke omstandigheden waarin de participanten aanzienlijk zouden worden benadeeld.



XVIII. OPHEFFING EN VEREFFENING

Opheffing en vereffening van het Fonds is slechts mogelijk op voorstel van de Beheerder en de Bewaarder tezamen met medeweten van de vergadering van participanten.

Hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van het Fonds is overgebleven, wordt uitgekeerd aan participanten naar evenredigheid van de op hun participaties vermelde bedragen.



XIX. VERKLARING BEHEERDER

De Beheerder verklaart dat het Fonds, de Bewaarder en de Beheerder voldoen, en dat het Prospectus voldoet, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

De Beheerder verklaart voorts dat de Bewaarder naar Nederlands recht, zijnde het recht van de staat waar de Beheerder haar zetel heeft, aansprakelijk is jegens het Fonds en de participanten in het Fonds voor de door hen geleden schade voorzover deze schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van de Bewaarders verplichtingen.

Amsterdam, 1 maart 2008

Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

Door: Peter Yeo

Guy Ester



Goedkeurend Assurance-rapport

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus Sustainable Values Fund uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d 1 april 2008 van het Sustainable Values Fund te Amsterdam ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid.

Ingevolge artikel 4:49 lid 2 a van de Wet op het financieel toezicht dient het prospectus alle gegevens te bevatten die noodzakelijk zijn voor beleggers om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's. Aangezien onbekend is welke gegevens voor individuele beleggers noodzakelijk zijn is het niet mogelijk de volledigheid van de op te nemen gegevens vast te stellen.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De beheerder van de entiteit is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben, voorzover redelijkerwijs mogelijk, getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Conclusie

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf "Opdracht en verantwoordelijkheden" komen wij tot de conclusie dat het prospectus naar onze mening ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Amsterdam, 1 maart 2008

Ernst & Young Accountants

J.C.J. Preijde RA



BIJLAGE A

FONDSVOORWAARDEN INSINGER DE BEAUFORT SUSTAINABLE VALUES FUND

Doel en aard

Artikel 1

1. Sustainable Values Fund is een fonds zijnde een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten in de zin van artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 waaronder effecten, gelden, verplichtingen of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de participanten in de opbrengst daarvan te doen delen (hierna het "Fonds"). Het Fonds stelt zich ten doel het beleggen van gelden of andere goederen en belegt uitsluitend in financiële instrumenten met inachtneming van de Nederlandse fiscale regelgeving en met toepassing van het beginsel van risicospreiding. Hierbij ligt enerzijds een focus op maatschappelijke verantwoordelijkheid en anderzijds bij het zodanig beleggen van het vermogen dat een hoog totaalrendement zal worden behaald teneinde haar participanten in de opbrengst te doen delen.
2. Deze voorwaarden van beheer en bewaring zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de beheerder, de bewaarder en een participant en creëren geen overeenkomst tussen de participanten onderling en beogen niet (anderszins) samenwerking tussen de participanten. Deze voorwaarden van beheer en bewaring en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap of openbare of stille vennootschap als bedoeld in (het wetsvoorstel 28 746 tot vaststelling van) Titel 13 (vennootschap) Boek 7 Burgerlijk Wetboek. Deze voorwaarden van beheer en bewaring kwalificeren tevens als schriftelijke overeenkomst terzake van beheer en bewaring betreffende het Fonds tussen de beheerder en de bewaarder als bedoeld in artikel 4:43 eerste lid Wet op het financieel toezicht.

Vermogen

Artikel 2

1. Het vermogen van het Fonds zal worden gevormd door stortingen in contanten, of in effecten of andere waarden ter goedkeuring van de beheerder.
2. Het vermogen is verdeeld in participaties. In deze voorwaarden worden onder participaties mede fracties verstaan. Elke participatie geeft recht op een evenredige economische gerechtigdheid tot het Fonds.

Beheer

Artikel 3

1. De beheerder van het Fonds treedt uitsluitend op in het belang van de participanten.
2. Het is de beheerder toegestaan het vermogen van het Fonds te beleggen op de wijze die hij in het belang van de participanten acht.
3. Het is de beheerder voorts toegestaan met de vermogensbestanddelen van het Fonds alle handelingen te verrichten die hij voor een goed beheer nodig of dienstig acht. Alle aan- en



verkoopkosten, zomede alle overige kosten verbonden aan beheer en bewaring komen ten laste van het Fonds. Participanten zullen nimmer verplicht kunnen worden tot bijstorting, noch tot restitutie van genoten revenuen.

Bewaring

Artikel 4

1. De bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten.
2. De bewaring van de tot het Fonds behorende waarden geschiedt op naam van de bewaarder inzake het Fonds. Verplichtingen die onderdeel worden van het Fonds worden aangegaan op naam van de bewaarder.
3. De tot het Fonds behorende waarden worden bewaard bij de bewaarder op een zodanige wijze dat met betrekking tot de in bewaring gegeven effecten slechts kan worden beschikt door de beheerder en bewaarder tezamen.
4. De bewaarder zal de in bewaring gegeven waarden slechts afgeven na ontvangst van een door de beheerder getekende verklaring waaruit blijkt dat afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie.
5. De bewaarder is aansprakelijk voor door het Fonds en participanten geleden schade voorzover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. De bewaarder is bevoegd de tot het Fonds behorende waarden onder derden te doen berusten. De aansprakelijkheid van de bewaarder is in dit geval die van de lasthebber, die de bevoegdheid heeft een ander in zijn plaats te stellen.

Waardebepaling

Artikel 5

1. De beheerder voert de administratie voor het Fonds en houdt het participantenregister bij. Deze zal worden gecontroleerd door een door de vergadering van participanten aan te wijzen registeraccountant.
2. De beheerder zal op iedere werkdag in Nederland de waarde van het vermogen vaststellen, behoudens indien zich omstandigheden voordoen die een betrouwbare waardebepaling naar het oordeel van beheerder belemmeren.
3. De vaststelling van de waarde van het vermogen geschiedt op basis van de meest recente koersen en noteringen, of indien dit niet mogelijk blijkt, op basis van schattingen.
4. De nettowaarde per participatie wordt berekend door de conform het voorgaande lid berekende waarde van het vermogen te delen door het aantal uitstaande participaties.

Participantenregister

Artikel 6

1. Participanten worden ingeschreven in een register ten kantore van de beheerder waarin wordt aangetekend:
 - a. de naam en het adres van de participant.



- b. het aantal participaties waarvoor de participant heeft deelgenomen.
2. Het register ligt ter inzage voor iedere participant, voorzover het de eigen deelneming betreft. Eenmaal per jaar, per ultimo december, zal aan iedere participant kosteloos een uittreksel uit het participantenregister, inclusief waardeberekening, worden verstrekt. Op verzoek van de participant kan te allen tijde, tegen vergoeding van gemaakte kosten, een uittreksel worden verstrekt.
3. Participaties kunnen op schriftelijk verzoek van de participant of diens rechtverkrijgende(n) worden overgeschreven ten name van een of meer opvolgende verkrijgers.
4. De beheerder is gerechtigd, uitsluitend te zijner beoordeling, aanmeldingen voor deelneming geheel of gedeeltelijk te weigeren.

Toetreding

Artikel 7

1. Toetreding is mogelijk op de in artikel 5 lid 2 genoemde dagen tegen betaling van de tegen betaling van de transactieprijs op de dag van toetreding. Toetreding wordt opgeschort wanneer en voor zolang zich een omstandigheid voordoet als bedoeld in artikel 5 lid 2, alsmede indien zich omstandigheden voordoen welke opschorting van de toetreding in het belang van participanten noodzakelijk maakt.
2. De afgiftewaarde wordt berekend door de nettowaarde per participatie, als omschreven in artikel 5 lid 4, te vermeerderen met een opslag bij een per saldo uitgifte van participaties in het Fonds, dan wel te verminderen met een afslag bij een per saldo inkoop, die dient ter dekking van de door het Fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of plaatsing van eigen participaties ("transactieprijs").

Uittreding

Artikel 8

1. Uittreding is mogelijk per de in artikel 5 lid 2 genoemde dagen, door middel van royement van de participaties.
Uittreding wordt opgeschort wanneer en voor zolang zich een omstandigheid voordoet als bedoeld in artikel 5 lid 2, alsmede indien zich omstandigheden voordoen welke opschorting van de uittreding in het belang van participanten noodzakelijk maakt.
2. Royement dient te geschieden hetzij door middel van een schriftelijke kennisgeving aan beheerder, hetzij onder opschortende voorwaarde indien zulks schriftelijk tussen de participant en beheerder is overeengekomen.
Royement vindt plaats op de eerstvolgende in artikel 5 lid 2 bedoelde datum, na ontvangst van eerder bedoeld schrijven. De beheerder zal binnen twee weken na uittreding het aan participant verschuldigde voldoen.
3. De royementswaarde is gelijk aan de in artikel 7 lid 2 omschreven transactieprijs.

Kapitaal en uitkeringsrekening



Artikel 9

Mutaties in vermogensbestanddelen worden geboekt op een kapitaalrekening; beleggingsinkomsten en kosten op een separate uitkeringsrekening.

Beheer - en administratiekosten

Artikel 10

1. Op de eerste dag in een nieuwe kalendermaand dat de waardebepaling conform artikel 5 lid 2 plaatsvindt, ontvangt de beheerder een door de beheerder en de bewaarder vast te stellen vergoeding als beloning voor het beheer in de voorafgaande kalendermaand ten laste van het vermogen van het Fonds zoals dat overeenkomstig het bepaalde in artikel 5 is vastgesteld.
2. De bewaarder berekent voor haar diensten het bewaartarief zoals door haar vastgesteld.

tot EUR 45.000,-	0,21%*
tot EUR 225.000,-	0,11%*
tot 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.

(Exclusief overige provisies voor o.a. het incasseren van dividenden en settlement van transacties).

3. De volgende overige kosten komen ten laste van het Fonds:
de kosten van vergunningen, verslaggeving, publiciteit, juridisch en fiscaal advies, accountants- en administratiekosten alsmede de kosten van belegging, depotgeving en de overige kosten van het Fonds.
Het Fonds heeft geen personeel in dienst. In geval via derden (tussenpersonen) vermogen wordt ingebracht in het Fonds, kan deze derde een aanbrengprovisie overeenkomen met de participant. Dergelijke provisies mogen niet meer bedragen dan 2.5% van het netto ingebracht vermogen.
4. De in lid 2 van dit artikel genoemde vergoedingen worden verhoogd met de daarover verschuldigde omzetbelasting.

Boekjaar, verslaglegging

Artikel 11

1. Het boekjaar loopt gelijk met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen 4 maanden na afloop van het boekjaar maakt de beheerder een verslag op overeenkomstig de wettelijke regels.
3. Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar overeenkomstig de wettelijke regels.



4. Het verslag als bedoeld in lid 2 wordt onderzocht door een door de vergadering van participanten aan te wijzen registeraccountant.
5. Het in lid 2 bedoelde verslag zal de verklaring van de registeraccountant, als bedoeld in lid 4, bevatten.
6. Het onder lid 2 en 3 genoemde is beschikbaar ten kantore van de beheerder in Amsterdam en zal Euronext Amsterdam en de Stichting Autoriteit Financiële Markten worden toegezonden.

Uitkeringen

Artikel 12

1. Er wordt naar gestreefd eenmaal per jaar uitkeringen te laten plaatsvinden van het saldo van baten en lasten, Indien uitkering plaatsvindt, worden participanten nadat de jaarrekening is vastgesteld, via een landelijk verspreid dagblad, alsmede op de website van de beheerder, en de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam bericht omtrent betaalbaarstelling en samenstelling van de uitkering.
2. De uitkeringen waarover na betaalbaarstelling niet wordt beschikt zullen niet eerder vervallen dan na een termijn van twintig jaar, tenzij de wet dwingend een kortere termijn bepaalt.

Wijziging voorwaarden

Artikel 13

1. Wijzigingen in de voorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht op voorstel van de beheerder en de bewaarder tezamen met medeweten van de participanten. Hieraan zal zijn voldaan door plaatsing van een advertentie inhoudende de voorgestelde wijziging in een landelijk verspreid dagblad, dan wel een mededeling rechtstreeks aan de participanten op de door hen aan de beheerder opgegeven adressen, alsmede op de website van de beheerder.
2. Ingeval een nieuwe beheerder of bewaarder benoemd dient te worden, zomede in de andere gevallen waarin wettelijke bepalingen zulks vereisen, zal een vergadering van participanten worden gehouden. Deze vergadering dient binnen 4 weken na kennisgeving van het voorstel te worden gehouden. De termijn van oproeping tot de vergadering is ten minste 14 dagen, die van de oproeping en de vergadering niet meegerekend. Oproeping geschiedt per advertentie in een landelijk verspreid dagblad of aan de participanten rechtstreeks, alsmede op de website van de beheerder.
3. Wijzigingen in de voorwaarden waardoor rechten en zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht 3 maanden na bekendmaking van de wijziging per advertentie in een landelijk verspreid dagblad of aan de participanten rechtstreeks, alsmede op de website van de beheerder.
4. Binnen de in het vorige lid bedoelde periode kunnen de participanten hun participaties royeren tegen de waarde als bedoeld in artikel 8 lid 3, met dien verstande dat de vergoeding aan de beheerder niet verschuldigd zal zijn.

Artikel 14



De beheerder en bewaarder tezamen zullen mededeling doen aan het adres van iedere participant, alsmede op de website van de beheerder, van een verzoek aan de toezichthouder tot intrekking van de vergunning zoals verleend onder de Wet op het financieel toezicht.

Liquidatie

Artikel 15

Een besluit tot opheffing kan slechts worden genomen op voorstel van de beheerder en met medeweten van de vergadering van participanten. Van een dergelijk besluit wordt iedere participant in kennis gesteld in een landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam of aan de participanten rechtstreeks, alsmede op de website van de beheerder.

Na een dergelijke kennisgeving zal de toetreding worden gesloten en vervalt het recht van roeyement als bedoeld in artikel 8. De beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan aan de participanten rekening en verantwoording af alvorens tot uitkering aan de participanten over te gaan.

Toepasselijk recht

Artikel 16

Alle betrekkingen tussen de participanten, de beheerder, de bewaarder en de in artikel 5 lid 1 en artikel 11 lid 4 bedoelde accountant worden beheerst door Nederlands recht.

Door deelneming in het Fonds wordt de participant geacht kennis te hebben genomen van deze voorwaarden en zich daarmee akkoord te hebben verklaard.

Amsterdam, 1 maart 2008

De beheerder

Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

De bewaarder

Bewaarbedrijf Ameuro N.V.

Adres

Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Telefoon 020 – 5215 500



BIJLAGE B

Registratiedocument Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

Inleiding

Dit document is het registratiedocument van Insinger de Beaufort Asset Management N.V. (hierna: IdBAM) als beheerder van enige beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 4:48 lid 1 van de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). In dit document zijn de gegevens opgenomen zoals vereist in bijlage D Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen ("Bgfo").

I. Gegevens betreffende de werkzaamheden van de beheerder

IdBAM treedt op als bestuurder en beheerder van beleggingsinstellingen in de zin van de Wft. Voorts beschikt IdBAM over een vergunning ex artikel 2:96 Wft terzake het in of vanuit Nederland aanbieden en/of verrichten van effectendiensten.

De (voorgenomen) activiteiten van IdBAM bestaan uit het beheren van en toezichhouden op de activa en de beleggingen en herbeleggingen van gelden en andere goederen van de door haar beheerde beleggingsinstellingen.

Als beheerder is IdBAM bevoegd om activa te selecteren, te verkopen, te verhandelen en te investeren uit naam van de beleggingsinstellingen. Verder kan IdBAM accountants, juridische adviseurs en andere vakmensen inhuren in het kader van de werkzaamheden als beheerder.

IdBAM bepaalt het beleid met betrekking tot verkoop of indeling van de beleggingen van gelden en andere activa van de beleggingsinstellingen.

IdBAM is bevoegd overeenkomsten aan te gaan die zij nodig acht voor het uitoefenen van haar werkzaamheden als beheerder.

IdBAM beheert diverse soorten beleggingsinstellingen zowel in als buiten Nederland. Zo beheert IdBAM onder andere aandelenfondsen, obligatiefondsen, multi-manager fondsen (fondsen waarbij wordt belegd in deelnemingen van andere beleggingsinstellingen, waarbij door diversificatie in beleggingen, de risico's kunnen worden beperkt), verschillende "hedge" fondsen (beleggingsfondsen die gebruik maken van beleggingsstrategieën die doorgaans niet in 'normale' beleggingsfondsen worden gebruikt) en een Luxemburgse "icbe" (fonds die conform de richtlijn nr. 85/611/EEG van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 20 december 1985 is opgericht).

Op het moment van bijwerken van dit registratiedocument beheert IdBAM en is voornemens te beheren de volgende beleggingsinstellingen in de volgende landen:

Nederland:

- IdB Emerging Companies (beleggingsfonds)
- IdB MM International Equity (multi-manager beleggingsfonds)



- IdB MM Zeus (multi-manager “hedge” fonds)
- IdB Income Plus Fund (beleggingsfonds)
- IdB Umbrella Fund N.V. (beleggingsmaatschappij)
 - IdB Global Convertible Fund (converteerbare obligatiefonds)
 - IdB Real Estate Equity Fund (aandelenfonds)
 - IdB Equity Income Fund (aandelenfonds)
- IdB Alchemy Fund N.V. (“hedge” fonds / beleggingsmaatschappij)
- Sustainable Values Fund

Luxemburg:

- Multiple Managers SICAV (ICBE/UCITS)
 - European Bond (staatsobligaties)
 - Euro High Yield LX (bedrijfsobligaties)
- IdB Manager Selection SICAV
 - IdB MM Balanced (multi-manager beleggingsfonds)
 - IdB MM Equity (multi-managerbeleggingsfonds)
- Absolute Return Strategy SICAV
 - Directional Managers (multi-manager “hedge” fonds)
 - Market Neutral (multi-manager “hedge” fonds)

Onderstaand fonds wordt niet op de Nederlandse markt aangeboden:

Kaaiman eilanden:

- Genus 15
- Genus 15 Master

Het aanbod van fondsen kan in de toekomst wijzigen.

II. Gegevens betreffende de personen, die het dagelijks beleid van de beheerder en iedere bewaarder (mede) bepalen

Personen die het dagelijkse beleid van Insinger de Beaufort Asset Management N.V. bepalen zijn:

- J.J. Human, wonende te Kaapstad; J.J. Human is algemeen directeur bij IdBAM en is tevens hoofd beleggingen.
- P.D. Yeo, wonende te Leiden; P.D. Yeo is directeur operations en daarnaast bij IdBAM verantwoordelijk voor de administratie van IdBAM.
- D.H. Williams, wonende te Amsterdam; D.H. Williams is directeur investments en daarnaast werkzaam als senior portefeuillebeheer bij IdBAM.
- G.R. Ester, Ouderkerk a/d Amstel; R.G. Ester is directeur investments en daarnaast werkzaam als hoofd manager research bij IdBAM .
- E.M. Martens, wonende te Haarlem; E.M. Martens is directeur sales en daarnaast verantwoordelijk voor de afdeling Intermediar Services bij IdBAM.



- P.G. Sieradzki, wonende te Amsterdam; P.G. Sieradzki is statutair directeur van IdBAM en tevens directeur van Bank Insinger de Beaufort B.V.

Voorts zijn de medebeleidsbepalers van de beheerder:

- Insinger de Beaufort Holdings S.A.
Bestuurders:
S. Georgala
I.R. Kantor
B. Kardol
R. Mooij
P.G. Sieradzki
M. Ernzer
- Insinger de Beaufort Holdings S.A.
Aandeelhouders:
 - Insinger de Beaufort Holdings B.V. (100%-rechtstreeks)
 - Insinger de Beaufort Finance S.A.R.L. (100%-middellijk)
 - Insinger de Beaufort Holdings S.A. (100%-middellijk)
 - Sailfish International Limited(35%-middellijk, via Insinger de Beaufort Holdings S.A.)
 - Softmark Inc. (35% middellijk, via Sailfish International Limited)
 - The Plan Trust, Mees Pierson Management (Guernsey) Limited as trustee van The Plan Trust
 - Priory Finance Limited, The Bugle Trust als eigenaar van Priory Finance Limited, Equity Trust (Jersey) als trustee van The Bugle Trust
- Insinger de Beaufort Finance SARL
Bestuurders:
I.R. Kantor
R. Mooij
P.G. Sieradzki
- Insinger de Beaufort Holding B.V.
Bestuurders:
I.R. Kantor
R. Mooij
P.G. Sieradzki
- Bank Insinger de Beaufort N.V.
Bestuurders:
J.J. Human
I.R. Kantor
R. Mooij
F.P. Peijster
P.G. Sieradzki
P.A. White
- Bank Insinger de Beaufort N.V.
Raad van Commissarissen:
J.C. Jaakke



R.C.H. Jeens
P.H.A.M. Verhaegen
P.T.F.M. Wennink R.A.

Bewaarbedrijf Ameuro N.V. (hierna: Ameuro) is de bewaarder van de door IdBAM beheerde Nederlandse beleggingsfondsen, te weten van IdB Emerging Companies, IdB MM International Equity, IdB MM Zeus en IdB Income Plus. De persoon die (indirect) het dagelijkse beleid van Ameuro N.V. bepaalt is:

- R. Mooij, wonende te Haarlem; R. Mooij is daarnaast als directeur van Bank Insinger de Beaufort N.V. verantwoordelijk voor de financiën van Bank Insinger de Beaufort N.V. en de Insinger de Beaufort Groep.

Voorts zijn de medebeleidsbepalers van de bewaarder:

- GIM Holding B.V.
Bestuurders:
R. Mooij
F.P. Peijster
- General Investment Management Holding B.V.
Bestuurders:
R. Mooij
F.P. Peijster
- Integro Finance B.V.
Bestuurders:
R. Mooij
F.P. Peijster
- Bank Insinger de Beaufort N.V.

III. Algemene gegevens betreffende de beheerder en de bewaarder

Beheerder

Naam:	Insinger de Beaufort Asset Management N.V.
Rechtsvorm:	naamloze vennootschap
Statutaire zetel:	Amsterdam
Oprichtingsdatum:	27-12-1973
Nummer van inschrijving KvK:	33055195
Plaats inschrijving;	Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam.

IdBAM is een volledige dochtermaatschappij van Bank Insinger de Beaufort N.V. die een 100% dochter is van Insinger de Beaufort Holding B.V. Insinger de Beaufort Finance SARL houdt voor 100% de aandelen van Insinger de Beaufort Holding B.V. De aandelen van de uiteindelijke holding, Insinger de Beaufort Holdings SA, zijn genoteerd aan de Luxemburgse effectenbeurs.

De Insinger de Beaufort Groep bestaat uit een aantal bedrijven actief in financiële dienstverlening met vestigingen in Nederland, het Verenigd Koninkrijk, Zuid-Afrika en Italië. De directeuren van IdBAM zijn in dienst



van de Insinger de Beaufort Groep en zijn functioneel verbonden met de verschillende effectenbedrijven binnen de Insinger de Beaufort Groep.

Bewaarder

Naam:	Bewaarbedrijf Ameuro N.V.
Rechtsvorm:	naamloze vennootschap
Statutaire zetel:	Amsterdam
Oprichtingsdatum:	27-12-1957
Nummer van inschrijving KvK:	17054310
Plaats inschrijving:	Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam.

Ameuro is een 100% dochtermaatschappij van GIM Holdings B.V. wiens aandelen worden gehouden door General Investment Management Holding B.V., die op haar beurt een 100% dochtermaatschappij is van Integro Finance B.V. De aandelen van Integro Finance B.V. worden gehouden door Bank Insinger de Beaufort N.V. Ameuro maakt dan ook onderdeel uit van de Insinger de Beaufort Groep.

Accountantsverklaringen

De accountant van IdBAM en Ameuro heeft verklaringen overgelegd dat aan de eisen ten aanzien van het eigen vermogen van IdBAM respectievelijk Ameuro ex artikel 3:53 onderscheidenlijk artikel 3:57 Wft is voldaan.

Accountantsverklaring inzake jaarrekeningen Beheerder en Bewaarder

De accountant van IdBAM heeft de jaarrekening van IdBAM gecontroleerd.

Ten aanzien van Ameuro was eerst in 2006 een jaarrekening beschikbaar. De jaarrekening van het meest recentelijk afgesloten boekjaar zal integraal op de website van IdBAM worden opgenomen.

IV. Gegevens betreffende informatieverzorging

IdBAM verschaft gegevens via haar website www.insinger.com.

Het boekjaar van IdBAM en het boekjaar van Ameuro lopen gelijk aan het kalenderjaar. IdBAM maakt binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening openbaar over dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in de Wft. IdBAM maakt binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag openbaar over dat boekjaar. Ameuro maakt eveneens een jaarrekening binnen vier maanden na afloop van dat boekjaar openbaar.

De statuten, de jaarrekeningen, het jaarverslagen alsmede de halfjaarcijfers van IdBAM en Ameuro liggen ter inzage en zijn verkrijgbaar op het kantoor van IdBAM en zullen integraal op de website van IdBAM worden opgenomen.

V. Gegevens betreffende vervanging van de beheerder of de bewaarder

In geval een nieuwe beheerder of bewaarder benoemt dient te worden ten aanzien van de beleggingsfondsen waarin Ameuro optreedt als bewaarder, zal conform de voorwaarden van beheer en bewaring, een vergadering van participanten worden gehouden. Deze vergadering dient binnen vier weken na kennisgeving van het voorstel



te worden gehouden. De termijn van oproeping tot de vergadering is tenminste 14 dagen, die van de oproeping en de vergadering niet meegerekend. Oproeping geschiedt per advertentie in een landelijk verspreid dagblad of aan de participanten rechtstreeks.

De beheerder en de bewaarder behouden zich het recht voor, na het voornemen daartoe tijdig te hebben aangekondigd, het beheer respectievelijk de bewaring te beëindigen.

De beheerder heeft bij beëindiging van het beheer of de bewaring het recht (een) andere beheerder(s) respectievelijk een andere bewaarder aan te wijzen ter overneming van de in de voorwaarden van beheer en bewaring genoemde functies, mits de nieuwe beheerder(s) respectievelijk bewaarder zich gebonden verkla(a)r(t)(en) aan de in de voorwaarden van beheer en bewaring genoemde rechten en verplichtingen en onder goedkeuring van een binnen vier weken na de aankondiging bijeen te roepen vergadering van participanten om in de benoeming van de nieuwe beheerder(s) respectievelijk bewaarder te voorzien. Zolang de benoeming van de nieuwe beheerder(s) respectievelijk bewaarder niet is goedgekeurd blijft de oude in functie.

Een nieuw aan te wijzen beheerder dient zijn statutaire vestigingsplaats in Nederland te hebben. Een nieuw aan te wijzen bewaarder dient zijn statutaire vestigingsplaats in een van de lidstaten van de Europese Unie te hebben alsmede een vestiging in Nederland, en overigens te voldoen aan de eisen van de vereniging.

IdBAM verklaart dat zij van een verzoek tot intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 1:104 eerste lid, onderdeel a, van de Wft mededeling zal doen aan het adres van de participanten of in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op haar website.
