



Insinger de Beaufort Multi-Manager Zeus

Financiële Bijsluiter

Financiële Bijsluiter

Voor financiële producten zoals dit product is het opstellen van een 'financiële bijsluiter' verplicht. Dit is de financiële bijsluiter van Insinger de Beaufort Multi-Manager Zeus (hierna in het kort "IdB MM Zeus" of het "Fonds").

De financiële bijsluiter is opgesteld volgens een vaste opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van IdB MM Zeus 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 MM Zeus vindt u in het prospectus. IdB MM Zeus raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

IdB MM Zeus is opgericht in 1995 onder de naam Insinger de Beaufort Multi-Manager Zeus. 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. Bank Insinger de Beaufort N.V. is een dochtervennootschap van BNP Paribas Wealth Management S.A. De bewaarder van IdB MM Zeus is Bewaarbedrijf Ameuro N.V. De bewaarder is verantwoordelijk voor de bewaring van alle beleggingen van IdB MM Zeus. De depotbank van het Fonds is Bank Insinger de Beaufort N.V. te Amsterdam. Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd. De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants te Den Haag.

Beleggingsgegevens

Beleggingsbeleid

Het Fonds is een zogenaamd "multi-manager fonds". De beheerder brengt het vermogen van het Fonds onder in verschillende hedgefondsen met als doelstelling maximalisatie van vermogensgroei op lange en middellange termijn met een beperkte volatiliteit. Dit gebeurt hetzij door direct in deze fondsen te investeren, dan wel indirect via fondsen die beleggen in hedgefondsen. De asset allocatie geschiedt grotendeels door beleggingen in de sub-fondsen van Absolute Return Strategy SICAV, een Luxemburgs multi-manager hedgefonds. Het is de geselecteerde hedgefondsen toegestaan te beleggen in alle beleggingscategorieën en effecten op termijn verkopen ("short" gaan), die meer dan 100% zijn belegd of beleggen in bedrijven die in financiële moeilijkheden verkeren. Het Fonds is toegestaan te beleggen in index opties, termijncontracten, warrants, valutaopties, termijncontracten en in liquiditeiten.

IdB MM Zeus 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 MM Zeus. 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 beurzen in Europa dalen. De beleggingsrisico's worden beperkt door het feit dat het Fonds een multi-manager fonds is, die de nodige diversificatie in beleggingen geeft.
- 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. Het portefeuillerisico bij het Fonds is beperkt door de multi-manager constructie.
- 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.
- 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. Absolute Return Strategy SICAV belegt in het bijzonder in "hedgefondsen", die over het algemeen weinig beleggingsbeperkingen hanteren. Ten slotte staan de beleggingsinstellingen waarin het Absolute Return Strategy SICAV belegt niet altijd onder toezicht, hetgeen risico's met zich kan brengen.
- Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd. Omdat het Fonds slechts één keer per maand participaties inkoopt dan wel uitgeeft, is het mogelijk dat het Fonds niet meteen een verkoop order in liquide middelen kan omzetten. Tevens kan er een vertraging optreden in het bepalen van de intrinsieke waarde, welke slechts een keer per maand wordt vastgesteld. Ook dit kan eventueel leiden tot het feit dat het Fonds niet meteen een verkoop order in liquide middelen kan omzetten.
- Het Fonds belegt in fondsen die op hun beurt in zogenaamde hedgefondsen investeren. Sommige van deze beleggingsinstellingen kunnen vanwege hun beleggingsstrategieën beleggen in illiquide effecten die moeilijk op een objectieve manier te waarderen zijn. Eventuele vertraging van waardering van onderliggende effecten kan leiden tot vertraging in de waardering van het Fonds.
- 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 mee brengt.
- 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 bewaarder.
- Een groot aantal uitredingen, 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.



Insinger de Beaufort Multi-Manager Zeus

Financiële Bijsluiter

- Een belegging in het Fonds beoogt niet bescherming te bieden tegen inflatie.
- De waardering van de beleggingen van het Fonds vindt plaats op basis van een door de administrateur van het betreffende fonds afgegeven prijs. Bij gebrek aan een betrouwbare waardering stelt de administrateur een redelijke koers vast in overleg met de beleggingsadviseur van het Fonds.
- 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 terug krijgt bij een gehele looptijd (1 jaar):



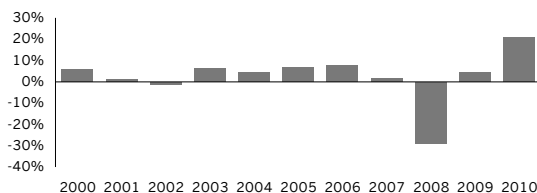
Wat kan er gebeuren in het ergste geval

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.

Rendement



Bedrijfsinformatie

Belastingen

In fiscale zin heeft IdB MM Zeus een besloten karakter, hetgeen inhoudt dat de activa en passiva van het Fonds, alsmede de opbrengsten en vermogensmutaties van de beleggingen rechtstreeks worden toegerekend aan de participanten.

Inkomstenbelasting

De waarde van de onderliggende beleggingen in IdB MM Zeus valt voor de Nederlands particuliere 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 2010 bedroeg 0,21%. De gemiddelde TER over de jaren 2002 tot en met 2010 bedroeg 0,31%.

De 'synthetische TER', dit is de TER inclusief alle kosten en eventuele prestatievergoedingen van de onderliggende beleggingsfondsen, over 2010 bedroeg 5,73%.

Voor het boekjaar 2011 wordt een TER voor het Fonds verwacht van 0,20%. Deze verwachte kostenratio is slechts een schatting op basis van historische gegevens met betrekking tot de vaste kosten van het Fonds. De kosten en eventuele prestatievergoedingen van onderliggende beleggingsinstellingen zijn in de verwachte TER niet meegenomen, omdat deze moeilijk in te schatten te zijn.

De beheervergoeding, welke is verdisconteerd in de TER, bedraagt jaarlijks 0,50% van de waarde van de beleggingen. Er wordt geen beheervergoeding ingehouden over beleggingen door het Fonds in fondsen die ook door Insinger de Beaufort Asset Management N.V. worden beheerd.

Transactieprijs

Er wordt geen opslag of afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde ter dekking van aan- respectievelijk verkoopkosten van effecten waarin het Fonds belegt (de "transactieprijs") in rekening gebracht. Hierdoor is voor het Fonds de intrinsieke waarde gelijk aan de transactieprijs. Het Fonds (ver)koopt deelnemingen in onderliggende beleggingsinstellingen tegen intrinsieke waarde.

Deelname

Deelname via de Stichting Insinger Beleggingsrekeningen (hierna: "Insinger Beleggingsrekening") geschiedt overeenkomstig de voorwaarden van de Insinger Beleggingsrekening. Veelal komt deelname via de Insinger Beleggingsrekening tot stand door tussenkomst van een tussenpersoon.

De aankoopkosten van participaties van IdB MM Zeus via de Insinger Beleggingsrekening bedragen maximaal 0,50% van de totale transactieprijs. Verder dient u rekening te houden met een aanbrengprovisie van maximaal 2,50% van de totale transactieprijs. Deze aanbrengprovisie is afhankelijk van hetgeen u eventueel hieromtrent met uw tussenpersoon bent overeengekomen.

Bij verkoop van uw participaties via Insinger Beleggingsrekening worden er geen verkoopkosten in rekening gebracht.

Omloopfactor



Insinger de Beaufort Multi-Manager Zeus



Financiële Bijsluiter

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 2010: 0,02.

Retourprovisies

Indien sprake is van retourprovisies en/of andere voordelen in verband met het uitvoeren van transacties ten behoeve van het Fonds komen deze geheel ten gunste van de beheerder.

Het Fonds belegt ook in andere fondsen die worden beheerd door de beheerder. De beheerder verdient beheer- en prestatievergoedingen aan deze fondsen. Deze vergoedingen worden niet terugbetaald aan 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

Maandelijks stelt de beheerder de intrinsieke waarde vast van de participaties van IdB MM Zeus. Deze intrinsieke waarde en de transactieprijs worden maandelijks gepubliceerd op de website van de beheerder en in één of meer landelijke dagbladen.

Het Fonds houdt de resultaten in en bouwt daarmee de waarde per participatie op, het Fonds keert geen dividend uit.

Het is iedere maand 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.

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 Asset Management N.V.

Herengracht 537
1017 BV Amsterdam
T: +31 20 521 54 50
F: +31 20 521 54 69
W: www.insinger.com
E: Clientservices@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 participaties van het Fonds heeft gekocht.

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is de toezichhouder 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 april 2011.