



**Insinger
de Beaufort**

Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V.

Basisprospectus

Juli 2008



Inhoud

	<u>pagina</u>
I. Belangrijke informatie	4
II. Algemeen	6
A. De Vennootschap	6
B. Directie en Beheerder	6
C. Belastingadviseur	6
D. Accountant	6
E. Administrateur	6
III. Inleiding	7
IV. Structuur	8
A. De Vennootschap	8
B. Statutaire Doelstelling	8
C. Beleggingsbeleid	8
D. Risicoprofiel	9
E. Securities Lending	9
F. Kapitaal	10
G. Stichting Prioriteit IdB Umbrella Fund	10
H. Directie en Beheerder	10
V. Verslaggeving	13
VI. Informatieverstrekking	15
VII. Wijziging van de voorwaarden	16
VIII. Uitkeringen en dividendpolitiek	17
IX. Fiscale aspecten	18
A. Algemeen	18
B. Fiscale aspecten voor de belegger	18
Vennootschapsbelasting	
Dividendbelasting	
Inkomstenbelasting	
Belastingadvies	
X. Vaststelling van de intrinsieke waarde per Fonds; Koersvorming	20
XI. Uitgifte en inkoop van aandelen per Fonds	21
A. Inleiding	21
B. Uitgifte van aandelen door de Vennootschap	21
C. Inkoop van aandelen door de Vennootschap	22
D. Marktonderhoudende partij(en)	23
E. Girale deelname in Nederland	23
XII. Waarderingsgrondslagen	24
XIII. Bepaling van het resultaat	25
XIV. Vergaderingen van aandeelhouders	26
XV. Beleid stemrechten en stemgedrag	27
XVI. Ontbinding en vereffening	28
XVII. Kosten en Vergoedingen	29
A. Kosten van plaatsing en introductie	29
B. Beheersvergoeding	29



C. Prestatievergoeding	29
D. Kosten van Depotgeving	29
E. Overige Bedrijfskosten	29
F. "Soft Dollar-regelingen"	30
XVIII. Verklaring Beheerder	31
Accountantsverklaring	32

Bijlagen

- A. Statuten IdB Umbrella Fund N.V.
- B. Hoofdlijnen overeenkomst van beheer tussen de Vennootschap en de Beheerder
- C. Registratiedocument van de Beheerder
- D. Voorbeeld van de berekening inzake de prestatievergoeding voor de Beheerder
- E. De jaarrekeningen van de Vennootschap over de laatste drie boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht



I. BELANGRIJKE INFORMATIE

Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. (hierna: de "Vennootschap") is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, die is ingericht als een zogenaamd 'Umbrella fund' (paraplu-fonds). De Umbrella-structuur houdt in dat de gewone aandelen van de Vennootschap zijn onderverdeeld in verschillende series aandelen, "fondsen" genaamd, waaraan het vermogen van de Vennootschap wordt toegerekend (hierna: de "Fondsen"). De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon, de Vennootschap. Als beheerder van de Vennootschap treedt op Insinger de Beaufort Asset Management N.V. (de "Beheerder").

Het prospectus van de Vennootschap (hierna: het "Prospectus") is onderverdeeld in (i) dit basisprospectus inclusief de bijlagen hierbij (hierna: het "Basisprospectus") en (ii) voor ieder Fonds een aanvullend prospectus inclusief bijlage(n) (het "Aanvullende Prospectus"). Het Basisprospectus bevat algemene informatie over de Vennootschap en informatie die betrekking heeft op alle Fondsen. In de Aanvullende Prospectussen wordt specifieke informatie verstrekt omtrent de Fondsen over onder meer de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingstechnieken, het risicoprofiel van de Fondsen en de vergoedingen en de kosten die zijn gemoeid met de Fondsen. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Basisprospectus ten opzichte van de Aanvullende Prospectussen, prevaleert de tekst van de Aanvullende Prospectussen. Alle bijlagen bij het Basisprospectus en bij de Aanvullende Prospectussen maken onderdeel uit van het Prospectus.

Beleggers in de gewone aandelen in de Vennootschap worden er nadrukkelijk op gewezen, dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus en van alle bij het Prospectus eventueel behorende aanvullingen.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van elke serie gewone aandelen 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 aandelen of andere effecten en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Vennootschap en de Beheerder zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van aandelen is of niet.

Ten aanzien van alle in het Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een aandeel van elke serie gewone aandelen 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 Vennootschap en de Beheerder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen 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 Vennootschap of de Beheerder. De afgifte van het Prospectus en koop, verkoop, uitgifte en inkoop van aandelen in de Vennootschap 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 Vennootschap en de Beheerder, zolang zij de beheerder is van de Vennootschap, zullen 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 de Vennootschap kunt u zich schriftelijk wenden tot de Beheerder.



II. ALGEMEEN

A. De Vennootschap

Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. was tot 21 maart 2001 genaamd GIM Umbrella Fund N.V. en is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

Het adres van het (hoofd)kantoor van de Vennootschap is:

Herengracht 537

1017 BV Amsterdam

Telefoon + 31 20 52 15 450

Fax + 31 20 52 15 449

E-mail infoamsam@insinger.com

Internet www.insinger.com

De Vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister te Amsterdam onder nummer 17067513.

B. Directie en beheerder

De Beheerder is de statutair bestuurder en de beheerder van de Vennootschap en 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 het navolgende adres: Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam.

C. Belastingadviseur

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

D. Accountant

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

E. Administrateur

De administrateur voor ieder 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 aandelen betreffende de Fondsen, het bijhouden van het grootboek en het samenstellen van de (half)jaar verslagen van de Vennootschap.



III. INLEIDING

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, die is ingericht als een zogenaamd 'Umbrella fund' (paraplu-fonds) waarbij de gewone aandelen van de Vennootschap zijn onderverdeeld in verschillende series, de Fondsen.

Elk Fonds heeft zijn eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming. Het op een specifiek Fonds gestorte of daaraan toe te rekenen vermogen wordt in de Vennootschap separaat belegd en geadmistreerd op een daartoe per Fonds aangehouden rekening - de Fondsrekening - , waarop de op het desbetreffende vermogen gegenereerde inkomsten worden verdisconteerd onder aftrek van de daarop betrekking hebbende kosten van belegging en wederbelegging en van het aandeel van het betrokken Fonds in de lasten van de Vennootschap welke niet direct op een specifiek Fonds betrekking hebben.

Binnen de paraplu-structuur van de Vennootschap kunnen naast bovengenoemde Fondsen:

- 'Fonds A' (genaamd: 'Insinger de Beaufort Global Convertible Fund'),
- 'Fonds C' (genaamd: 'Insinger de Beaufort Real Estate Equity Fund') en
- 'Fonds D' (genaamd: 'Insinger de Beaufort Equity Income Fund')

ook andere Fondsen worden opgenomen.

Voor een beschrijving van elk van de hierboven genoemde Fondsen wordt verwezen naar het per Fonds opgestelde Aanvullende Prospectus.

Indien een Fonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van aandelen van de desbetreffende serie gewone aandelen, zal bij die gelegenheid een Aanvullend Prospectus voor dat Fonds worden opgesteld waarin tevens de specifieke kenmerken van dat Fonds zijn opgenomen. Tevens zal een financiële bijsluiter met betrekking tot een nieuw Fonds worden opgesteld.

Voor ieder nieuw te introduceren Fonds zal bij de introductie worden bepaald of het een open-end dan wel een closed-end karakter zal hebben, waarbij de mogelijkheid blijft bestaan de aldus gekozen structuur in de toekomst te wijzigen.



IV. STRUCTUUR

A. De Vennootschap

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht in de zin van artikel 2:76 a van het Burgerlijk Wetboek. De Vennootschap is onder de statutaire naam GIM Global Convertible Fund N.V. opgericht bij notariële akte op 3 januari 1990. De statuten van de Vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op 20 april 2004 verleden ten overstaan van een notaris werkzaam bij NautaDutilh te Amsterdam. Voor laatstbedoelde statutenwijziging is de vereiste ministeriële verklaring van geen bezwaar verleend bij beschikking d.d 19 april 2004, nummer N.V. 372.821. De statuten van de Vennootschap zijn bij dit Basisprospectus gevoegd als Bijlage A.

De Vennootschap is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor te Amsterdam.

B. Statutaire doelstelling

De Vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen, uitsluitend of nagenoeg uitsluitend in effecten, zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen.

C. Beleggingsbeleid

Het op elk Fonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende Fonds belegd. Voor elk Fonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid.

Het specifieke beleggingsbeleid alsmede het risicoprofiel, de beleggingsvoorwaarden en –restricties en de vergoedingen en kosten van elk Fonds worden beschreven in het Aanvullende Prospectus van het betreffende Fonds.

De directie van de Vennootschap is bevoegd tot wijziging van het beleggingsbeleid, de beleggingsrestricties en/of de beleggingsvoorwaarden. Wijzigingen in het beleggingsbeleid van een Fonds zullen eerst plaatsvinden na mededeling aan de (vergadering van) houders van aandelen van het betreffende Fonds en na bekendmaking in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere aandeelhouder alsmede op de website van de Beheerder. (zie ook hierna onder: Wijziging van de voorwaarden). Dergelijke wijzigingen worden niet van kracht voordat drie maanden zijn verstreken nadat de mededeling is gedaan.

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met aan de Beheerder gelieerde partijen. Het kan de volgende transactiesoorten betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met gelieerde partijen zullen deze onder marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien een



Fonds belegt in een gelieerde partij zal bij uitgifte en inkoop van deelnemingsrechten de tegenprestatie worden berekend op dezelfde wijze zoals deze voor andere deelnemers zou worden berekend en zal een onafhankelijke waardebeoordeling als bedoeld in de vorige zin niet plaatsvinden.

D. Risicoprofiel

Aan beleggingen in (een) Fonds(en) zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De beleggingen van elk Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico's die inherent zijn aan beleggingen. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De intrinsieke waarde van elk Fonds kan zowel stijgen als dalen. Indien een Fonds belegt in vermogensbestanddelen waarvan de waarde wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de euro, kunnen de resultaten van dit Fonds door valutaschommelingen negatief of positief worden beïnvloed. De directie heeft de mogelijkheid om het valutarisico af te dekken, indien haar dit wenselijk voorkomt, binnen de grenzen van het beleggingsbeleid zoals dat per Fonds is vermeld in het afzonderlijke hoofdstuk. Voor nadere informatie over de risico's verbonden aan (een) Fonds(en) wordt verwezen naar de Aanvullende Prospectussen.

De Venootschap is één juridische entiteit met een ongedeeld vermogen. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Fonds gevolgen kan hebben voor de andere Fondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen alsmede in het geval van vereffening van een Fonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Fondsen. Gezien de aard van de beleggingen en gezien het feit dat de financiering van de beleggingen van ieder Fonds overwegend met eigen vermogen geschiedt, is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

Tenzij in het Aanvullende Prospectus van het betreffende Fonds anders is vermeld kunnen effecten van een Fonds worden uitgeleend en ingeleend tot ten hoogste de gehele beleggingsportefeuille van dat Fonds.

E. Securities Lending

Overeenkomsten tot uitlening en inlening worden aangegaan op grond van de daarvoor gebruikelijke standaard documentatie. Transacties kunnen ook worden aangegaan met gelieerde partijen onder voorwaarden die voor het Fonds niet slechter zijn dan marktconforme voorwaarden. Effecten zullen alleen aan kredietwaardige tegenpartijen worden uitgeleend onder verkrijging van voldoende en gebruikelijke zekerheden. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer liquide middelen, (staats)obligaties en aan een beurs genoteerde aandelen. Dagelijks zal worden beoordeeld of de verkregen zekerheden nog toereikend zijn in vergelijking met de onderliggende waarde van de uitgeleende effecten (mark-to-market).

Het risico dat de inlener niet kan voldoen aan zijn verplichting tot teruggave van de geleende effecten op de afgesproken datum wordt aanzienlijk beperkt doordat alleen aan kredietwaardige tegenpartijen wordt uitgeleend en doordat voldoende zekerheden zullen worden verkregen. Een marktrisico kan ontstaan indien de tegenpartij niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Ingeval van uitwinning van verkregen zekerheden kunnen de uitgeleende waarden moeten worden teruggekocht tegen de dan geldende koers. Daarnaast zijn enkele operationele risico's



verbonden aan het uitlenen van effecten, zoals non settlement van instructies, verkoop van uitgeleende effecten door het Fonds zonder tijdige recall en onjuiste afwikkeling van corporate actions op uitgeleende effecten. Door een goede administratieve organisatie en interne controle worden deze operationele risico's zoveel mogelijk beheerst. De opbrengst van securities lending gaat naar het betreffende Fonds dat bij de securities lending is betrokken.

Het risicoprofiel van de afzonderlijke Fondsen wordt nader toegelicht in het corresponderende Aanvullende Prospectus.

F. Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt per de laatste statutenwijziging negentien miljoen zeventienhonderd vijftigduizend en vijftig euro (EUR 19.750.050) nominaal, verdeeld in twintig (20) prioriteitsaandelen en zeven miljoen negenhonderd duizend (7.900.000) gewone aandelen van elk € 2,50 nominaal, welke gewone aandelen zijn verdeeld over series. Een serie gewone aandelen wordt aangeduid als Fonds. Voor een verdere beschrijving van het kapitaal van de Vennootschap wordt verwezen naar de statuten van de Vennootschap

De gewone aandelen aan toonder zijn per Fonds belichaamd in één verzamelbewijs, dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen wordt verwisseld. Het verzamelbewijs wordt 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.

G. Stichting Prioriteit Insinger de Beaufort Umbrella Fund (voorheen genaamd Stichting Prioriteit GIM Umbrella Fund)

De prioriteitsaandelen worden gehouden door Stichting Prioriteit Insinger de Beaufort Umbrella Fund, statutair gevestigd te Amsterdam (de "Stichting"). De Stichting heeft ten doel het in eigendom verwerven en houden van de prioriteitsaandelen in de Vennootschap en het uitoefenen van alle aan die aandelen verbonden rechten, waaronder het uitoefenen van stemrecht en voorts al hetgeen hiermee in de ruimste zin verband houdt.

Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door het bestuur van de Vennootschap en door bestuurders benoemd door het bestuur van de Stichting. Voor de rechten verbonden aan de prioriteitsaandelen wordt verwezen naar de statuten van de Vennootschap

H. Directie en Beheerder

Insinger de Beaufort Asset Management N.V. is statutair bestuurder en treedt op als beheerder van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (hierna: "Wft").



De Beheerder beheert en houdt toezicht op de activa van de Vennootschap en de beleggingen en de herbeleggingen van gelden en andere goederen van de Vennootschap. Voorts is de Beheerder bevoegd activa te selecteren, te verkopen, te verhandelen en te investeren voor de Vennootschap. Verder kan de Beheerder accountants, juridische adviseurs en andere vakmensen inhuren in het kader van de werkzaamheden als beheerder van de Vennootschap en bepaalt de Beheerder het beleid met betrekking tot verkoop of indeling van de beleggingen van gelden en andere activa van de Vennootschap. Ten slotte is de Beheerder bevoegd die overeenkomsten aan te gaan die hij nodig acht voor het uitoefenen van zijn werkzaamheden als beheerder van de Vennootschap.

De Beheerder is een volledige dochtermaatschappij van Bank Insinger de Beaufort N.V. en maakt onderdeel uit van de 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, Luxemburg, het Verenigd Koninkrijk, Zuid-Afrika en Italië.

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

- J.J. Human
- P.G. Sieradzki
- P.D. Yeo
- G.R. Ester
- D.H. Williams

De hiervoor vermelde directeuren van de Beheerder zijn alle beleidsbepalers van de Vennootschap in de zin van de Wft en de op de Wft berustende uitvoerende regelgeving. Hieronder zijn weergegeven de voornaamste door enkele van de hierboven vermelde directeuren buiten de Vennootschap uitgeoefende activiteiten voor zover deze activiteiten verband houden met de werkzaamheden van de beleggingsmaatschappij. De andere personen verrichten dit soort activiteiten niet.

De heer J.J. Human is tevens bestuurder van:

GIM Algemeen Vermogensbeheer B.V.
Bank Insinger de Beaufort NV
GIM Fund Management BV
Insinger de Beaufort Manager Selection SICAV
Insinger de Beaufort (ACD) Limited
Insinger Finance (Pty) Limited
Insinger de Beaufort Investments (S.A.) (Pty) Limited



Insinger Administrators (South Africa) Ltd
Insinger de Beaufort Asset Management Inc
Insinger Fund Administration (Netherlands) BV
Absolute Return Strategy SICAV
Multiple Managers SICAV
Genus 15
Insinger de Beaufort GP Cayman Ltd

De heer P.G. Sieradzki is tevens bestuurder van:

Insinger de Beaufort Holdings SA
Insinger de Beaufort Finance Sarl
Insinger de Beaufort Holding BV
Bank Insinger de Beaufort NV
Insinger de Beaufort (Luxembourg) SA
Insinger Property (531-537) BV
Integro Financial Services BV
Integro Securities BV
Insinger International Asset Management Ltd
Insinger Asset Management Ltd
Insinger Investment Management (Jersey) Ltd
Insinger de Beaufort Manager Selection SICAV
Absolute Return Strategy SICAV
Multiple Managers SICAV
Genus 15
Insinger de Beaufort GP Cayman Ltd

De heer P.D. Yeo is tevens bestuurder van:

GIM Fund Management BV
Insinger de Beaufort (ACD) Limited
Insinger Finance (Pty) Limited
Insinger de Beaufort Investments (S.A.) (Pty) Limited
Insinger Administrators (South Africa) Ltd
Insinger Fund Administration (Netherlands) BV

De Vennootschap behoort niet tot de groep van de Beheerder noch tot enig andere groep.

Tussen de Beheerder en de Vennootschap is een overeenkomst van beheer aangegaan waarvan de hoofdlijnen zijn beschreven in Bijlage B bij dit Basisprospectus. 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 C bij dit Basisprospectus.

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

Nederland

IdB Emerging Companies
IdB MM International Equity
IdB MM Zeus
IdB Income Plus Fund
IdB Alchemy N.V.
Sustainable Values 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
Genus 15 US Limited Partnership

V. VERSLAGGEVING

Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. De directie maakt jaarlijks 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. Op het niveau van de Vennootschap bestaat de jaarrekening uit een balans, een winst- en verliesrekening alsmede een toelichting. In de Aanvullende Prospectussen wordt per Fonds ten minste een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht en een toelichting opgenomen. De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap 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 directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd. De directie maakt tevens binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag openbaar over dat boekjaar.

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van de jaarrekening.

Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening legt de directie de jaarrekening neer bij het handelsregister en wordt aan de aandeelhouders mededeling gedaan waar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens verkrijgbaar zijn. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant door het Fonds kosteloos beschikbaar wordt gesteld aan de aandeelhouders en wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de directie 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. Gelijkzeitig met de openbaarmaking van het halfjaarbericht wordt door de directie aan alle aandeelhouders mededeling gedaan van de plaats waar het halfjaarbericht – kosteloos – verkrijgbaar is.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro. De laatste jaarrekening van de Vennootschap is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam.

De jaarrekeningen van de Vennootschap over de laatste drie boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van de Vennootschap en zullen worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. Deze documenten maken onderdeel uit van dit Basisprospectus als Bijlage E. Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht in Bijlage E bij het Basisprospectus. Daarnaast zal in Bijlage E iedere nieuwe jaarrekening van de Vennootschap met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van de Vennootschap met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte Bijlage E zal te allen tijde opvraagbaar zijn bij de Vennootschap (zie paragraaf VI (Informatieverstrekking) hierboven) voor beleggers die daarover niet reeds beschikken.



VI. INFORMATIEVERSTREKKING

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

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

Aan houders van aandelen in de Vennootschap 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 en/of de Vennootschap;
- een afschrift van de maandelijks opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen per Fonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds, het aantal uitstaande aandelen van elk Fonds waarvan aandelen uitstaan en, voorzover het Fondsen betreft waarvan aandelen door de Vennootschap op verzoek worden uitgegeven en ingekocht, de meest recente intrinsieke waarde van de aandelen van de Fondsen (alles als bedoeld in artikel 50 lid 2 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen, hierna: "Bgfo").

Actuele informatie over de Fondsen, alsmede het Basisprospectus, de Aanvullende Prospectussen, de financiële bijsluiter die is opgesteld met betrekking tot ieder Fonds, 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.



VII. WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

De statuten van de Vennootschap worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap na voorafgaande goedkeuring door de vergadering van houders van prioriteits aandelen. De Beheerder en de Vennootschap, tezamen handelend, kunnen de overige voorwaarden en het Prospectus wijzigen, waaronder begrepen het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van de Fondsen.

Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders wordt bekendgemaakt in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere aandeelhouder alsmede op de website van de Beheerder. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt toegelicht op de website van de Beheerder.

Wijzigingen van de voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders waardoor rechten of zekerheden van de aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegen degenen die aandeelhouders 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 aandeelhouders hun aandelen van het betreffende Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden doen inkopen door de Vennootschap voor het relevante Fonds, onverminderd het daarover bepaalde in het Prospectus, de statuten van de Vennootschap en de overige voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders.



VIII. UITKERINGEN EN DIVIDENDPOLITIEK

Alle aandelen van een bepaalde serie delen gelijk in de winst van het desbetreffende Fonds over het desbetreffende boekjaar. De directie kan een door haar te bepalen gedeelte van de winst van een Fonds reserveren, met dien verstande dat het gedeelte van de winst van de Vennootschap en een Fonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria (zoals hieronder gedefinieerd in paragraaf IX) jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar zal worden uitgekeerd. De winst die niet wordt gereserveerd wordt aan de houders van aandelen van het betreffende Fonds uitgekeerd en wel in verhouding tot ieders aandelen van het betreffende Fonds. De directie van de Vennootschap kan met goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen ten laste van een Fonds tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van hetgeen is bepaald in de statuten van de Vennootschap.

Dividenduitkeringen vinden plaats in contanten (cash dividend). De mogelijkheid wordt geboden om dit dividend te herbeleggen. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie van de Vennootschap te bepalen datum uiterlijk vier weken na vaststelling van de jaarrekening respectievelijk na een besluit tot uitkering.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkeringen, de mogelijkheid van keuze voor herbelegging, de condities voor herbelegging en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de aandeelhouders medegedeeld (zie ook onder: Informatieverstrekking). De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van zes jaren aan het betreffende Fonds.



IX. FISCALE ASPECTEN

A. Algemeen

De Vennootschap heeft gekozen voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (hierna: "Vpb"). Deze status impliceert onder meer, dat de heffing van vennootschapsbelasting achterwege blijft (nultarief), indien en voor zover aan een aantal specifieke voorwaarden (hierna: de "FBI-criteria") wordt voldaan.

De belangrijkste voorwaarde ter zake is de zogenaamde doorstootverplichting, inhoudende dat de Vennootschap al haar in een boekjaar voor de onderscheiden Fondsen gegenereerde inkomsten onder aftrek van de gemaakte kosten binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeert aan de aandeelhouders.

Voorts heeft de beleggingsinstelling de mogelijkheid de koersresultaten, zijnde het saldo van de vermogenswinsten en -verliezen op haar beleggingen, te reserveren in de zogenaamde herbeleggingreserve, waardoor deze koersresultaten buiten de doorstootverplichting van het betreffende boekjaar blijven.

Een eventueel negatief saldo dient ten laste van de herbeleggingreserve te komen. Indien het resultaat van een der Fondsen slechts uit koersresultaat bestaat, dat toegevoegd kan worden aan de herbeleggingreserve, heeft de Vennootschap met betrekking tot dat Fonds derhalve, indien voldaan wordt aan alle overige voorwaarden, een doorstootverplichting van nihil.

B. Fiscale aspecten voor de belegger

Vennootschapsbelasting

Ieder Fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 Vpb gekozen. Dit betekent onder meer dat het Fonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitkering beschikbare winst van de Fondsen, na toegestane reserveringen, binnen acht maanden na beëindiging van het boekjaar, ter beschikking wordt gesteld van de aandeelhouders. Het Fonds zal deze uitkeringen doen in de vorm van dividenden.

Dividendbelasting

Het uitgekeerde dividend van het Fonds is onderworpen aan inhouding van Nederlandse dividendbelasting (thans 15%). De ingehouden dividendbelasting is verrekenbaar met de verschuldigde vermogensrendementsheffing (zie hieronder Inkomstenbelasting).

Inkomstenbelasting

Per 1 januari 2001 is de Wet Inkomstenbelasting 2001 van kracht geworden. Op grond van deze wet krijgen particuliere beleggers, die geen aanmerkelijk belang hebben in het Fonds en die de aandelen niet tot een ondernemingsvermogen (behoeven te) rekenen, te maken met een zogenaamde rendementsheffing. Dit betekent dat de inkomsten uit beleggingen (box 3) fictief gesteld worden 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 fictieve rendement wordt belast tegen een tarief van 30%. De effectieve belastingdruk bedraagt derhalve 1,2%.

De vermogensbelasting is bij inwerkingtreding van de Wet inkomstenbelasting 2001 afgeschaft.

Belastingadvies

Geïnteresseerde potentiële beleggers wordt aangeraden om in specifieke gevallen hun belastingadviseur te raadplegen.



X. VASTSTELLING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE PER FONDS; KOERSVORMING

De intrinsieke waarde van elk Fonds en van een aandeel van elke serie uitstaande aandelen van de Vennootschap zal ten minste iedere dag waarop Euronext is geopend (hierna: "beursdag") worden vastgesteld in Euro´s. De waarde van een aandeel van een bepaalde serie wordt bepaald door de waarde van het desbetreffende Fonds te delen door het aantal uitstaande (niet door de Vennootschap gehouden) geplaatste aandelen van die serie. De waarde van een Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De waarde van de aandelen van elk Fonds is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen. Daarbij worden de beursgenoteerde effecten gewaardeerd tegen slotkoersen ná de cut-off time van de Vennootschap ("forward pricing"). Voor beleggingen van een Fonds in Aziatische markten worden de laatst beschikbare slotkoersen genomen voor het tijdstip van waardering.

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 aandelen in het desbetreffende Fonds berekend alvorens om 10.00 uur CET orderafwikkeling en publicatie van de nieuwe transactieprijs plaatsvindt.

De Fondsen die genoteerd zijn op de Euronext kunnen via deze beurs worden verhandeld. Tevens kunnen beleggers in de Fondsen beleggen via de door Bank Insinger aangeboden Insinger de Beaufort Beleggingsrekening (zie paragraaf XI onder D hierna).

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

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

Aandeelhouders die schade hebben geleden door mededeling door de Vennootschap of de Beheerder van een onjuiste intrinsieke waarde van een aandeel, als gevolg van een berekeningsfout of door een andere oorzaak, hebben tegenover de Vennootschap of de Beheerder slechts recht op vergoeding van schade, indien:

- (i) het verschil tussen de medegedeelde intrinsieke waarde en de daadwerkelijke intrinsieke waarde meer beloopt dan 50 basispunten voor obligatiefondsen, 75 basispunten voor fondsen met een combinatie van aandelen en obligaties (zogenaamde "balanced funds") en 100 basispunten voor aandelen- en hedgefondsen; en
- (ii) de schadevergoeding ten minste EUR 100 beloopt voor iedere aandeelhouder.

De Beheerder is slechts aansprakelijk indien en voor zover hij op grond van de overeenkomst met de Vennootschap op grond waarvan hij de hiervoor bedoelde werkzaamheden heeft verricht, tegenover de Vennootschap hiervoor aansprakelijk zou zijn.



XI. UITGIFTE EN INKOOP VAN AANDELEN PER FONDS

A. Inleiding

De Vennootschap is een open-end beleggingsmaatschappij, hetgeen betekent dat de Beheerder, wanneer de vraag naar aandelen groter is dan het aanbod, nieuwe aandelen zal uitgeven, ingekochte aandelen opnieuw plaatst en/of ingekochte aandelen zal vervreemden (hierna: "uitgifte") tegen de intrinsieke waarde van een aandeel, vermeerderd met een opslag, alsmede aandelen ten titel van koop zal verkrijgen (hierna: "inkoop") tegen de intrinsieke waarde van een aandeel, verminderd met een afslag.

Aan de inkoop en uitgifte van eigen aandelen door een Fonds zijn voor het Fonds kosten verbonden. Dit betreft directe kosten die samenhangen met de plaatsing of opname van eigen aandelen, 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 aandelen in een Fonds dan wel een afslag bij een per saldo inkoop. De aldus vastgestelde koers wordt de 'transactieprijs' genoemd. Informatie over de op- en afslagen van elk Fonds wordt verstrekt in het betreffende Aanvullende Prospectus.

De cut-off time op Euronext is bepaald op 16.00 uur (CET). Voor orders die via de Insinger Beleggergiro worden geplaatst is de cut-off time 11.00 uur (CET). Dit betekent dat een order uiterlijk om 16.00 uur door de Vennootschap, 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 aandelen door de Vennootschap

De Vennootschap zal op (schriftelijk) verzoek van de aandeelhouder aandelen van een Fonds op verzoek uitgeven tegen de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds, vermeerderd met een opslag, op de eerstvolgende beursdag. Uitgifte is mogelijk op iedere beursdag.

De directie van de Vennootschap kan de uitgifte van aandelen weigeren indien door uitgifte van aandelen de Vennootschap of een Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria (zie hierboven onder paragraaf IX).

Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk drie dagen na de uitgifte van de aandelen door de Vennootschap te zijn ontvangen. Het bedrag van de tegenprestatie dient door de Insinger Beleggingsrekening voor de uitgifte van aandelen te zijn ontvangen, waarna het bedrag uiterlijk drie dagen na de uitgifte van de aandelen door de Vennootschap dient te zijn ontvangen.



Uitgifte van aandelen van een bepaalde serie door de directie van de Vennootschap vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in het Basisprospectus de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat uitgifte van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad. De intrinsieke waarde van (een aandeel van) een Fonds wordt niet vastgesteld, indien:

- a. een of meer effectenbeurzen waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het vermogen van een Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende 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 desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder van het Fonds, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van een Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende 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 een Fonds en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt.
- C. Inkoop van aandelen door de Vennootschap

De Vennootschap zal aandelen van een Fonds op verzoek inkopen tegen de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds, verminderd met een afslag, op de eerstvolgende beursdag. Inkoop is mogelijk op iedere beursdag.

De Vennootschap kan de inkoop van aandelen weigeren indien door de inkoop van aandelen de Vennootschap of een Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria.

Inkoop van aandelen van een bepaalde serie door de Vennootschap vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in het Basisprospectus de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat inkoop van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad.



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

D. Marktonderhoudende partij(en)

Voor de aandelen 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 Basisprospectus (en de Aanvullende Prospectussen) te beoordelen en te accepteren.

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

E. Girale deelname in Nederland

Aandelen kunnen tevens in girale vorm worden aangehouden, onder meer via Stichting Insinger Beleggingsrekening (hierna: de "Insinger Beleggingsrekening"). Deelname geschiedt overeenkomstig de voorwaarden van de Insinger Beleggingsrekening, voor zover 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 een Fonds, kan de tussenpersoon, in overeenstemming met de deelnemer, een éénmalige commissie heffen over het netto ingebrachte vermogen. De Beheerder is gerechtigd om deze commissie namens de tussenpersoon te innen. Dergelijke commissies mogen niet meer bedragen dan 2.5% van het netto ingebrachte vermogen.



XII. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

De waardering van de beleggingen ter vaststelling van de intrinsieke waarde van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, zal per Fonds plaatsvinden tegen de reële waarde, zulks met inachtneming van de volgende grondslagen:

- voor zover niet anders wordt vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde;
- effecten met een regelmatige beursnotering worden tegen de laatst gedane koers op de hoofdbeurs van het desbetreffende effect op de voorafgaande beursdag gewaardeerd;
- alle overige beleggingen worden door de directie gewaardeerd op basis van de actuele waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en gangbare waarderingmethoden; investeringen in effecten waarvoor niet dagelijks een prijs wordt berekend, zullen worden gewaardeerd aan de hand van de laatste officiële prijs, tenzij de directie van mening is dat deze prijs niet in overeenstemming is met de reële waarde van het betreffende effect, in welk geval de directie zelf de waarde van het effect kan vaststellen op basis van alle beschikbare informatie.
- alle activa en passiva die luiden in vreemde valuta, worden omgerekend in euro's tegen de geldende wisselkoersen.

In deze waardevaststelling worden mede begrepen de banksaldi, de lopende nog niet uitgekeerde rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en eventuele andere vorderingen, een en ander onder aftrek van schulden en nog te betalen kosten.

Vanaf 1 februari 2003 is een aantal van de taken van de Beheerder in het kader van de waardebepaling alsook de administratie gedelegeerd aan de Administrateur.



XIII. BEPALING VAN HET RESULTAAT

In de winst- en verliesrekening worden als baten verantwoord de aan de verslagperiode toe te rekenen opbrengsten uit beleggingen, verminderd met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

Kosten van aan- en verkoop van eigen aandelen (bijv. provisie) worden geheel ten laste van de agioreserve gebracht.



XIV. VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. Elk aandeel geeft de houder daarvan het recht tot het uitbrengen van één stem in de algemene vergadering.

De agenda voor deze vergadering bevat onder andere de volgende onderwerpen:

- verslag van, en het verlenen van décharge aan, de directieleden voor het door hen gevoerde bestuur over het afgelopen boekjaar;
- behoudens ingeval uitstel is verleend, de behandeling van de jaarrekening en, voorzover de door de wet voorgeschreven, van het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek;
- bestemming van eventuele winst;
- de behandeling van door de directie of door aandeelhouders ingediende voorstellen;
- het verrichten van al hetgeen de wet overigens voorschrijft.

Buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Vennootschap en vergaderingen van houders van aandelen van een Fonds worden gehouden zo dikwijls de directie het wenselijk acht. Bovendien zal een buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden binnen drie maanden nadat voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de naamloze vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte kapitaal.

Daarnaast is de directie verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen, indien de vergadering van houders van prioriteitsaandelen daartoe besluit dan wel indien één of meer vergadergerechtigden die gezamenlijk ten minste tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, haar dit schriftelijk onder opgave van de te behandelen onderwerpen verzoeken. Indien alsdan de directie in gebreke blijft een vergadering bijeen te roepen, zodanig, dat deze binnen vier weken na ontvangst wordt gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd met inachtneming van het daaromtrent in de statuten bepaalde.

Een oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap 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.



XV. BELEID STEMRECHTEN EN STEMGEDRAG

De Vennootschap voert het navolgende beleid ten aanzien van stemrechten en stemgedrag op aandelen in andere ondernemingen door de Vennootschap.

De Vennootschap zal geen stemrechten op aandelen in andere ondernemingen uitoefenen tenzij ingeval van uitzonderlijke omstandigheden waarin de aandeelhouders aanzienlijk zouden worden benadeeld.



XVI. ONTBINDING EN VEREFFENING

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap is bevoegd te besluiten tot ontbinding van de Vennootschap. De vereffening geschiedt door de directie, onder toezicht van de vergadering van houders van prioriteits aandelen indien en voor zover de algemene vergadering van aandeelhouders niet anders bepaalt.

Hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van een Fonds is overgebleven, wordt allereerst aan de houders van de prioriteits aandelen het nominale bedrag van die aandelen uitgekeerd. Hetgeen daarna resteert wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen van het desbetreffende Fonds, in verhouding van het nominale bedrag van door hen gehouden aandelen van het betreffende Fonds.



XVII. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

A. Kosten van plaatsing en introductie

De kosten van plaatsing van aandelen, alsmede van de introductie van een nieuw Fonds komen ten laste van het desbetreffende Fonds. De kosten van oprichting van de Vennootschap zijn reeds afgeschreven.

B. Beheervergoeding

Voor het beheer van het vermogen van de onderscheiden Fondsen zal de Beheerder een vergoeding ontvangen. Voor de hoogte van deze vergoeding per onderscheiden Fonds, uitgedrukt als percentage op jaarbasis, wordt verwezen naar het Aanvullende Prospectus voor het desbetreffende Fonds. De beheervergoeding wordt berekend als percentage van de intrinsieke waarde van het Fonds per einde van de maand, en wordt maandelijks achteraf in rekening gebracht. De berekening van de intrinsieke waarde per aandeel zal steeds plaatsvinden onder aftrek van de verschuldigde beheerkosten.

Eventuele vergoedingen of commissies die de Beheerder van eventueel voor een Fonds in te schakelen externe beheerder(s) ontvangt, zijn ten gunste van de Beheerder.

C. Prestatievergoeding

Naast bovenvermelde beheervergoeding ontvangt de Beheerder ten aanzien van een aantal Fondsen een van de beleggingsresultaten afhankelijke prestatievergoeding. Voor de hoogte van deze vergoeding, indien van toepassing, en voor de wijze waarop de vergoeding wordt berekend, wordt verwezen naar het Aanvullende Prospectus voor het desbetreffende Fonds. Een voorbeeld van de prestatievergoeding berekening is opgenomen als Bijlage D bij dit Basisprospectus.

D. Kosten van depotgeving

Voor het in bewaring geven van het vermogen van de onderscheiden Fondsen zal de depotbank een vergoeding ontvangen. Voor de hoogte van deze vergoeding per onderscheiden Fonds, wordt verwezen naar het Aanvullende Prospectus voor het desbetreffende Fonds.

E. Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten van de vennootschap betreffen onder andere de kosten van beursnotering, de kosten van de marktonderhoudende partij, directievoering en administratie, verslaggeving en aandeelhoudersvergaderingen, de kosten van de externe accountant en van de toezichthouder (de AFM), de promotie- en marketingkosten en alle overige kosten verbonden aan de bedrijfsvoering. Deze overige bedrijfskosten worden, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende



Fondsen gebracht. Niet-direct toerekenbare kosten worden maandelijks ten laste van de onderscheiden Fondsen gebracht naar rato van de intrinsieke waarde van de Fondsen per de laatste beursdag van de maand.

F. "Soft Dollar"-regelingen

De Beheerder kan voorts "Soft Dollar"-regelingen treffen met derden van wier diensten gebruik wordt gemaakt in het kader van de beleggingen voor de verschillende Fondsen. De totale waarde van dit soort regelingen in een bepaald jaar, zullen worden vermeld in de desbetreffende jaarrekening van de Vennootschap.



XVIII. VERKLARING BEHEERDER

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

Amsterdam, 1 juli 2008

Insinger de Beaufort Asset Management N.V.



ACCOUNTANTSVERKLARING

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 1 juli 2008 van het Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. 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, voor zover 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 juli 2008

Ernst & Young Accountants
w.g. J.C.J. Preijde RA



II/cwe
F:\1292\Diversen\Insinger de Beaufort Umbrella Fund
N.V.\DT\StatutenInsingerdeBeaufortUmbrellaFundNV.doc

STATUTEN

van:

Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V.
statutair gevestigd te Amsterdam

d.d. 30 juni 2006

BEGRIPSBEPALINGEN

Artikel 1

In de statuten van deze vennootschap wordt verstaan onder:

- a. de vennootschap: de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben;
- b. de directie: het bestuur van de vennootschap;
- c. de certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;
- d. de certificaatrechten: de rechten die door de wet of door deze statuten zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;
- e. de vergadergerechtigden: aandeelhouders, certificaathouders en vruchtgebruikers met certificaatrechten;
- f. de algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden in de vennootschap dan wel de bijeenkomst van vergadergerechtigden;
- g. de prioriteit: de orgaan dat gevormd wordt door de stemgerechtigden met betrekking tot de prioriteitsaandelen;
- h. de uitkeerbare reserves: het deel van het eigen vermogen van de vennootschap dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet en/of de statuten moeten worden aangehouden, te boven gaat;
- i. de jaarrekening: de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting op deze stukken;
- j. de dochtermaatschappij: een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigde alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen, alsmede andere rechtspersonen en vennootschappen welke als zodanig door de wet worden aangemerkt.

NAAM EN ZETEL

Artikel 2

1. De vennootschap is genaamd: Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V.
2. Zij is gevestigd te Amsterdam.
3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

DOEL

Artikel 3

De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen, uitsluitend of nag enoeg uitsluitend in effecten, zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen, alsmede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband of daartoe bevorderlijk kan zijn.

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 4

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweeëndertig miljoen tweehonderdvijftigduizend vijftig euro (EUR 32.250.050,-), verdeeld in twintig (20) prioriteitsaandelen en acht (8) series gewone aandelen, aangeduid met de letters A, C, D, F, G, H, I en J, elk nominaal groot



- twee euro en vijftig eurocent (EUR 2,50).
2. Een serie gewone aandelen wordt hierna aangeduid als: fonds.
 - Fonds A bestaat uit vier miljoen vijfhonderdduizend (4.500.000) gewone aandelen;
 - Fonds C bestaat uit drie miljoen (3.000.000) gewone aandelen;
 - Fonds D bestaat uit vijf miljoen (5.000.000) gewone aandelen;
 - Fonds F bestaat uit tweehonderdduizend (200.000) gewone aandelen;
 - Fonds G bestaat uit énhonderdzeventigduizend (170.000) gewone aandelen;
 - Fonds H bestaat uit tienduizend (10.000) gewone aandelen;
 - Fonds I bestaat uit tienduizend (10.000) gewone aandelen;
 - Fonds J bestaat uit tienduizend (10.000) gewone aandelen.
 3. De directie zal aan elk fonds een fondsnaam toewijzen waaruit kan blijken waarin het betreffende fondsvermogen wordt belegd.
 4. De gestorte bedragen op de gewone aandelen behorende tot ieder fonds zullen per desbetreffend fonds worden geboekt op de daartoe per fonds aangehouden rekening, verder te noemen fondsrekening, die met dezelfde letter wordt aangeduid als het desbetreffende fonds.

De gelden van deze rekeningen alsmede de met het desbetreffende fonds corresponderende reserverekening, bedoeld in artikel 25, worden afzonderlijk belegd en geadministreerd ten behoeve van de houders van gewone aandelen van het desbetreffende fonds.
 5. De directie kan bij een uitgifte van aandelen van een bepaald fonds besluiten tot uitgifte van meer aandelen van dat fonds dan het aandelen van het desbetreffende fonds dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen van het desbetreffende fonds dat kan worden uitgegeven gelijk is aan het aantal aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van de uitgifte niet is uitgegeven.

Het hiervoor in dit lid bedoelde besluit kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde dat de directie de deponering als bedoeld in lid 8 heeft gedaan.
 6. Bij een uitgifte als bedoeld in lid 5 wordt het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van het fonds waarvan de desbetreffende aandelen worden uitgegeven verhoogd met het aantal aandelen waarmee het aantal uitgegeven aandelen van dat fonds het ten tijde van de uitgifte in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van dat fonds overschrijdt.
 7. Bij een besluit tot uitgifte als bedoeld in lid 5 bepaalt de directie op welke aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen fondsen het aantal als bedoeld in lid 6 in mindering wordt gebracht. Door de uitgifte als bedoeld in lid 5 komt het totale aantal als bedoeld in lid 6 in mindering op de aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen fondsen als is bepaald in het directiebesluit bedoeld in de vorige zin.
 8. De directie zal onverwijld na een besluit als bedoeld in lid 5 bij het handelsregister waarin de vennootschap is ingeschreven een mededeling deponeren waarin hij vermeldt:
 - a. het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van het desbetreffende fonds is verhoogd als gevolg van de in lid 5 bedoelde uitgifte; en
 - b. de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen aandelen van de desbetreffende fondsen zijn verminderd als gevolg van de in lid 5 bedoelde uitgifte.
 9. De directie kan besluiten tot omzetting van een door de vennootschap gehouden aandeel in een bepaald fonds in aandelen van een ander fonds. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een fonds omgezet in één aandeel van een ander fonds. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting: van welk fonds aandelen worden omgezet, het aantal aandelen dat wordt omgezet en in aandelen van welk ander fonds omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voorzover een besluit tot omzetting zou leiden tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een fonds dan het aantal aandelen van het desbetreffende fonds dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 5 tot en met 8 van overeenkomstige toepassing.
 10. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en/of aandeelhouders zonder nadere aanduiding, worden daaronder verstaan zowel prioriteitsaandelen als gewone aandelen respectievelijk de houders daarvan.



EMISSIE EN VOORKEURSRECHT

Artikel 5

1. De uitgifte van nog niet geplaatste aandelen geschiedt krachtens besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de directie.
2. Bij uitgifte van aandelen hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.
3. Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag, alsmede indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen het verschil tussen die bedragen, worden gestort, behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek.
4. De storting op aandelen moet in geld geschieden voorzover niet met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:80b Burgerlijk Wetboek een andere wijze van storting is overeengekomen. Indien de aandelen worden volgestort in geld moet de storting geschieden in Nederlands geld, of met toepassing van artikel 2:80a leden 2 en 3 Burgerlijk Wetboek in vreemd geld.
5. Aan de directie wordt uitdrukkelijk de bevoegdheid verleend tot het aangaan van rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 lid 1 Burgerlijk Wetboek.

VERKRIJGING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN

Artikel 6

1. De vennootschap kan geen eigen aandelen nemen.
2. De directie is bevoegd voor de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal te verkrijgen.
3. Verrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
4. De directie is bevoegd tot vervreemding van door de vennootschap gehouden aandelen. Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in artikel 5 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat deze vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden.
5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL

Artikel 7

1. De algemene vergadering kan, doch alleen op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de prioriteit, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt, danwel alle gewone aandelen van fonds A, fonds C, fonds D, fonds F, fonds G, fonds H, fonds I of fonds J.
3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden.
4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing kan slechts geschieden hetzij naar evenredigheid op alle aandelen hetzij uitsluitend op gewone aandelen van fonds A, fonds C, fonds D, fonds F, fonds G, fonds H, fonds I, of fonds J; voor die aandelen geldt de eis van evenredigheid.
Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
5. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van elke groep houders van aandelen van dezelfde soort, aan wier rechten afbreuk kan worden gedaan. Op de besluitvorming in de groep is het bepaalde in het volgende lid van overeenkomstige toepassing.
6. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is voorts vereist een meerderheid van tenminste twee/derde der uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
7. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
Het tweede, derde en vierde lid van artikel 2:123 Burgerlijk Wetboek zijn van overeenkomstige toepassing.



8. De vennootschap legt de in lid 1 van dit artikel bedoelde besluiten neer ten kantore van het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant, wat dit laatste betreft zolang aandelen in de vennootschap ter beurse te Amsterdam zijn genoteerd;
het bepaalde in de leden 2 tot en met 6 van dit artikel 2:100 Burgerlijk Wetboek is van toepassing.
9. Het bepaalde in het voorgaande lid is niet van toepassing indien de vennootschap eigen aandelen intrekt.

AANDELEN OP NAAM EN AAN TOONDER

Artikel 8

1. De prioriteitsaandelen luiden op naam en de gewone aandelen luiden op naam of aan toonder.
De aandelen zijn genummerd en kunnen van serie letters worden voorzien op de wijze als door de directie bepaald.
Voor aandelen op naam worden geen aandeebewijzen uitgegeven; aan houders van aandelen op naam wordt op hun verzoek een niet-verhandelbaar bewijs van inschrijving in na te melden register afgegeven.
2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen ontvangt degene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel verkrijgt, een recht ter zake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna bepaalde wijze.
3. De gewone aandelen aan toonder worden per fonds belichaamd in één aandeelbewijs.
4. De vennootschap doet de aandeebewijzen voor de rechthebbende(n) bewaren door het centraal instituut (hierna te noemen: Necigef) in de zin van de Wet giraal effectenverkeer (hierna te noemen: de Wge).
5. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht ter zake van een gewoon aandeel aan toonder toe doordat (a) Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het desbetreffende aandeelbewijs bij te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende een aangesloten instelling (hierna te noemen: een aangesloten instelling) in de zin van de Wge aanwijst die hem dienovereenkomstig als deelgenoot (hierna te noemen: een deelgenoot) in de zin van de Wge in haar verzameldepot crediteert.
6. Onverminderd het bepaalde in de tweede en derde zin van artikel 17 lid 7 van deze statuten is het beheer over de aandeebewijzen onherroepelijk aan Necigef opgedragen en is Necigef onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het desbetreffende aandeelbewijs.
7. Tenzij de vennootschap, middels een daartoe strekkend directiebesluit, de uitlevering van aandelen onmogelijk heeft gemaakt, zal, indien een deelgenoot van de aangesloten instelling uitlevering wenst van een of meer gewone aandelen tot ten hoogste een hoeveelheid waarvoor hij deelgenoot is, (a) Necigef bij akte de gewone aandelen aan de gerechtigde leveren, (b) de vennootschap de levering erkennen, (c) Necigef de vennootschap in staat stellen de gewone aandelen van het desbetreffende aandeelbewijs af te (doen) schrijven, (d) de desbetreffende aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot debiteren en (e) de vennootschap de houder in het register (doen) inschrijven.
Van een besluit als hiervoor bedoeld wordt mededeling gedaan aan Necigef. Het besluit kan tegenover een deelgenoot niet eerder worden ingeroepen dan zes maanden na publicatie van het besluit in tenminste één landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant.
8. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen ste llen doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij akte aan Necigef levert, (b) de vennootschap de levering erkent, (c) Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het desbetreffende aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert en (e) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel uit het register uitschrijft/does uitschrijven.
9. Als houder van aandelen zal voor de toepassing van het bij deze statuten bepaalde eveneens gelden de als deelgenoot gerechtigde in een verzameldepot van gewone aandelen aan toonder als bedoeld in de Wge.

REGISTER VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 9.

1. Het hierna in dit artikel bepaalde geldt alleen voor aandelen op naam.
De directie houdt ten kantore van de vennootschap een register van aandeelhouders, waarin met betrekking tot ieder aandeel de naam en het adres van de aandeelhouder zijn opgenomen met vermelding



van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. In het register wordt mede aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen. In het register van aandeelhouders worden met betrekking tot ieder aandeel tevens opgenomen de namen en adressen van hen, die daarop een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding of hen certificaatrechten toekomen.

Iedere aandeelhouder, certificaathouder, vruchtgebruiker en pandhouder is verplicht aan de directie zijn adres en iedere wijziging daarin schriftelijk mede te delen; dit adres blijft tegenover de vennootschap gelden zolang de betrokkene niet bij aangetekend schrijven aan de directie een ander adres heeft opgegeven.

Alle gevolgen van het niet mededelen van zijn adres en van wijzigingen daarin zijn voor rekening en risico van de betrokkene.

Alle kennisgevingen aan en oproepingen van aandeelhouders, certificaathouders, vruchtgebruikers en pandhouders kunnen rechtsgeldig aan het in het register vermelde adres worden gedaan.

Iedere overdracht of overgang van een aandeel, van een vruchtgebruik op een aandeel, alsmede iedere overgang van een pandrecht op een aandeel, wordt door de directie in het register aangetekend.

Iedere inschrijving en aantekening in het register wordt getekend door een directeur; het register wordt regelmatig bijgehouden.

2. Het register, bedoeld in het vorige lid, ligt ten kantore van de vennootschap ter inzage voor houders van aandelen, alsmede voor vruchtgebruikers met certificaatrechten en pandhouders met certificaatrechten.

De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder.

Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder kan op zijn verzoek te allen tijde, echter slechts voorzover het zijn aandelen, respectievelijk zijn recht betreft, niet-verhandelbare, door een directeur getekende uittreksels uit het register om niet verkrijgen, vermeldende de nummers van de aandelen, welke op de dag van afgifte van het uittreksel te zijnen name zijn ingeschreven, respectievelijk van de aandelen, welke te zijnen behoeve met pandrecht of vruchtgebruik zijn bezwaard.

Rust op een aandeel een vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht en de certificaatrechten met betrekking tot dat aandeel toekomen.

GEMEENSCHAP

Artikel 10

Behoort een aandeel, een met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaat op naam van een aandeel, een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel tot een gemeenschap waarop titel 7 Boek 3 Burgerlijk Wetboek van toepassing is dan kunnen de gezamenlijke deelgenoten, die, indien het aandelen op naam betreft, tevens in het register moeten zijn ingeschreven, ten aanzien van de vennootschap slechts worden vertegenwoordigd door één door hen daartoe schriftelijk aan te wijzen persoon.

LEVERING VAN AANDELEN EN BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN

Artikel 11

1. Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.
2. Een pandrecht kan worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap. Alsdan is artikel 3:239 Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing, waarbij erkenning door of betekening aan de vennootschap in de plaats treedt van de in lid 3 van dat artikel bedoelde mededeling.

VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT OP AANDELEN

Artikel 12

1. De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een vruchtgebruik op pandrecht is gevestigd.
2. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.
3. Aan degenen die een pandrecht op een aandeel hebben kan geen stemrecht worden toegekend.



4. De aandeelhouder, die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker, die stemrecht heeft, hebben certificaatrechten.

BESTUUR

Artikel 13

1. De vennootschap heeft een directie bestaande uit één of meer personen.
2. De prioriteit stelt het aantal directeuren vast.
3. De algemene vergadering benoemt de directeuren en is te allen tijde bevoegd iedere directeur te schorsen of te ontslaan.
4. De benoeming van de directeuren geschiedt uit een bindende voordracht, welke tenminste twee personen voor iedere te vervullen plaats bevat, opgemaakt door de prioriteit binnen drie maanden nadat deze vergadering daartoe door de directie bij aangetekende brief is uitgenodigd. Indien binnen bedoelde termijn geen bindende voordracht is opgemaakt, is de algemene vergadering vrij in haar keuze. De algemene vergadering is voorts vrij in haar keuze, indien zij het bindend karakter aan de voordracht ontnemt bij besluit genomen met ten minste twee/derde van de uitgebrachte geldige stemmen die meer dan de helft van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen.
5. Indien, ingeval van schorsing van een directeur door de algemene vergadering de algemene vergadering niet binnen drie maanden tot zijn ontslag heeft besloten, eindigt de schorsing. De geschorste directeur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
6. De prioriteit stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder van de directeuren vast.
7. De directie is bevoegd tot het aanstellen van één of meer procuratiehouders, desgewenst met de titel van onder-directeur of adjunct-directeur of zodanige andere titulatuur als zij gewenst zal achten.

DIRECTIE

TAAK EN BEVOEGDHEDEN

ARTIKEL 14

1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
2. Indien er meer dan één directeur is besluiten zij met volstreekte meerderheid van stemmen.
3. In dat geval kan de directie een reglement opstellen waarin aangelegenheden haar intern betreffende worden geregeld.
Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten.
Voorts kunnen de directeuren al dan niet bij reglement hun werkzaamheden onderling verdelen.
Indien de directie uit haar midden een voorzitter heeft aangewezen, is het door de voorzitter van de directie uitgesproken oordeel omtrent de uitslag van een stemming, alsmede het oordeel over de inhoud van een genomen besluit,
voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel, beslissend.
Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van het in de voorgaande zin bedoelde oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer bij meerderheid van stemmen dit wordt verlangd, of indien de oorspronkelijke stemmen niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde aanwezige dit verlangt.
Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
Bij staking van stemmen beslist de prioriteit.
4. De directie behoeft de goedkeuring van de prioriteit voor zodanige bestuursbesluiten als de prioriteit bij haar daartoe strekkend besluit specifiek omschreven zal vaststellen.
5. Het ontbreken van de ingevolge lid 4 van dit artikel en lid 2 van artikel 15 vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.
6. Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren is (zijn) de over blijvende directeur(en) met het gehele bestuur belast; ingeval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur berust het bestuur tijdelijk bij een persoon, die daartoe door de [prioriteit] steeds moet zijn aangewezen.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 15

1. De directie en iedere directeur vertegenwoordigt de vennootschap.



2. Indien een directeur een belang heeft strijdig met dat van de vennootschap, zal zowel de directie als iedere directeur de vennootschap niettemin kunnen vertegenwoordigen, met dien verstande dat de directie voor het besluit tot het aangaan van de rechtshandeling de goedkeuring van de prioriteit behoeft.

ALGEMENE VERGADERINGEN

Artikel 16

1. Jaarlijks wordt tenminste één algemene vergadering gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar welke ondermeer bestemd is tot:
 - a. behoudens ingeval uitstel voor het opmaken van de jaarrekening is verleend, de behandeling van de jaarrekening en, voorzover door de wet voorgeschreven, van het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek;
 - b. het vaststellen van de jaarrekening behoudens ingeval uitstel voor het opmaken van de jaarrekening is verleend;
 - c. het vaststellen van de winstbestemming;
 - d. het verrichten van al hetgeen de wet overigens voorschrijft.
2. Voorts worden algemene vergaderingen gehouden in het geval bedoeld in artikel 2:108a Burgerlijk Wetboek en zo dikwijls een directeur dit nodig acht, onverminderd het bepaalde in het volgende lid.
3. De directie is verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen, indien de prioriteit daartoe besluit dan wel indien één of meer vergadergerechtigden die gezamenlijk tenminste tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, haar dit schriftelijk onder opgave van de te behandelen onderwerpen verzoeken.

Indien alsdan de directie in gebreke blijft een vergadering bijeen te roepen, zodanig, dat deze binnen vier weken na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd met inachtneming van het daaromtrent in deze statuten bepaalde.
4. Algemene vergaderingen worden gehouden in Amsterdam, Utrecht of Eindhoven.
5. De bijeenroeping van vergadergerechtigden geschiedt, onverminderd het in lid 3 van dit artikel bepaalde, door of namens de directie door middel van aankondiging in een landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant – wat dit laatste betreft zolang aandelen in de vennootschap ter beurze te Amsterdam zijn genoteerd – op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag der oproeping en die der vergadering niet medegerekend.
6. De oproeping vermeldt plaats, dag en uur van de vergadering, alsmede de wijze, de plaats en de dag waarop uiterlijk de vergadergerechtigden, die de algemene vergadering van aandeelhouders wensen bij te wonen, de verklaring bedoeld in lid 7 en/of de andere bewijsstukken van hun rechten in bewaring moeten geven om toegang te verkrijgen tot de vergadering – welke dag niet vroeger zal worden gesteld dan op de zevende dag voor die der vergadering alsmede de agenda van de vergadering, dan wel de mededeling dat deze ten kantore van de vennootschap, alsmede te Amsterdam en op zodanige andere plaats(en) als de directie zal bepalen, voor vergadergerechtigden ter inzage ligt.

Vergadergerechtigden kunnen van de agenda aldaar kosteloos een afschrift verkrijgen.
7. Houders van aandelen op naam zullen om de algemene vergadering te kunnen bijwonen en (voorzover stemgerechtigd) aan de stemming te kunnen deelnemen, de directie ten minste zeven dagen vóór de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk op de hoogte moeten brengen.

Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de vennootschap met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek tevens als aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder deelgenoot in haar verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring tijdig ten kantore van de vennootschap is gedeponneerd.

Het in de vorige zin bepaalde is van overeenkomstige toepassing op degene die een recht van vruchtgebruik heeft met betrekking tot een of meer gewone aandelen aan toonder, mits aan de vruchtgebruiker het stemrecht op die aandelen toekomt.
8. Voorstellen van stemgerechtigde vergadergerechtigden moeten uiterlijk op de dertigste dag voor die der vergadering bij de directie worden ingediend.



9. Indien in een vergadering een voorstel tot statutenwijziging aan de orde komt, dient zulks steeds bij de oproeping te worden vermeld en zal vanaf de oproeping tot na afloop van de vergadering een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, ten kantore der vennootschap, alsmede te Amsterdam en op zodanige plaats(en) als de directie zal bepalen, voor aandeelhouders en andere vergadergerechtigden ter inzage worden gelegd. Vergadergerechtigden kunnen van het voorstel kosteloos een afschrift verkrijgen.
10. Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en agenderen van vergaderingen en het ter inzage leggen van te behandelen onderwerpen niet in acht zijn genomen kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen mits in de betreffende vergadering het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en mits met algemene stemmen.

Artikel 17

1. De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geleid door de voorzitter van de directie en indien geen voorzitter is aangewezen dan wel de voorzitter niet aanwezig is, door de oudste in functie ter vergadering aanwezige directeur; is geen van de directeuren ter vergadering aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
2. De voorzitter wijst één van de aanwezigen aan voor het houden van de notulen en stelt met deze secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris tekent. Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven notulen niet te worden gehouden en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende.
3. Iedere vergadergerechtigde kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gemachtigde, mits de volmacht binnen de in artikel 17 lid 6 bedoelde termijn ten kantore van de vennootschap is gedeponeerd.

Artikel 18

1. In de algemene vergaderingen geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.
2. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; zulks kan evenmin voor een aandeel waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen, die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor aandelen waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
3. Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarop geen stem kan worden uitgebracht.
4. Stemmingen over zaken geschieden mondeling, die over personen bij ongetekende gesloten briefjes, een en ander tenzij de voorzitter van de vergadering zonder tegenspraak van één van de stemgerechtigde aanwezigen een andere wijze van stemmen vaststelt of toelaat.
5. Voorzover in deze statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte geldige stemmen.
6. Blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
7. Staken de stemmen omtrent een voorstel over zaken, dan komt geen besluit tot stand.
8. Verkrijgt bij verkiezing van personen, al dan niet uit een bindende voordracht, niemand bij de eerste stemming de volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, dan wordt een tweede vrije stemming gehouden; verkrijgt ook dan niemand de volstreekte meerderheid, dan vinden één of meer herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken.
Bij gemelde herstemmingen – waaronder niet is begrepen de tweede vrije stemming – wordt telkens gestemd tussen de personen, op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon op wie bij de voorgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht.
Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht, met dien verstande, dat ingeval van verkiezing van personen uit een bindende



voordracht alsdan bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht op diegene van de betrokkenen, die op de voordracht het laagste is geplaatst.

Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken beslist het lot wie van hen beiden is verkozen, met dien verstande, dat ingeval van verkiezing van personen uit een bindende voordracht alsdan hij is verkozen, die van de betrokkenen op de voordracht het hoogste is geplaatst.

9. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.
10. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van het in het voorgaande lid bedoelde oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer de meerderheid van de algemene vergadering of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde dit verlangt.

Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 19

1. Besluiten tot:
 - a. wijziging van de statuten; en
 - b. ontbinding van de vennootschap,behoeven de voorafgaande goedkeuring van de prioriteit.
2. Besluiten tot ontslag van een directeur kunnen slechts worden genomen met een meerderheid van tenminste tweederden van de geldige stemmen, mits deze meerderheid tenminste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.
Ingeval het vereiste quorum niet is vertegenwoordigd kan geen tweede vergadering worden gehouden overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van artikel 2:120 Burgerlijk Wetboek.

VERGADERING VAN HOUDERS VAN PRIORITEITSAANDELEN

Artikel 20

1. Vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen worden gehouden in alle gevallen waarin krachtens deze statuten een besluit van de prioriteit nodig is, alsmede zo dikwijls de directie dit nodig acht of één of meer stemgerechtigden met betrekking tot prioriteitsaandelen dit schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.
2. De oproeping van houders van prioriteitsaandelen geschiedt door de directie door middel van aangetekende brieven te verzenden op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag van de oproeping en van de vergadering niet meegerekend. De oproeping vermeldt plaats, dag en uur van de vergadering, alsmede de agenda van de vergadering.
3. Artikel 12 lid 3, artikel 16 leden 4, 8 en 9, artikel 17 leden 2 en 3 en artikel 18 leden 2 tot en met 10 zijn op vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen van overeenkomstige toepassing.
4. Indien de directie in gebreke blijft, na een verzoek als in het slot van lid 1 bedoeld, een vergadering van houders van prioriteitsaandelen bijeen te roepen zodanig, dat deze binnen vier weken na binnenkomst van het verzoek gehouden wordt, zijn de aanvragers zelf tot de bijeenroeping bevoegd.
5. De vergadering van houders van prioriteitsaandelen voorziet zelf in haar leiding.
6. De voorzitter van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen beslist omtrent de toelating tot de vergadering van anderen dan stemgerechtigden ten aanzien van prioriteitsaandelen.
7. In de vergadering van houders van prioriteitsaandelen wordt voor ieder prioriteitsaandeel één stem uitgebracht.
Alle besluiten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte geldige stemmen.
8. Besluiten van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen kunnen ook schriftelijk – waaronder begrepen telegram-, telefax- en telexbericht – worden genomen mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigden.

Artikel 21

1. Tenzij de vennootschap aandelen aan toonder, certificaathouders en/of vruchtgebruikers en pandhouders met stemrecht kent, kunnen besluiten van aandeelhouders in plaats van in algemene vergaderingen ook schriftelijk waaronder begrepen telegram-, telefax- en telexbericht – worden genomen, mits met algemene stemmen van alle tot stemmen bevoegde aandeelhouders.



2. De directie neemt de besluiten, welke op de wijze als in het voorgaande lid van dit artikel omschreven zijn tot stand gekomen, in het notulenregister van de algemene vergaderingen op en doet daarvan in de eerstvolgende algemene vergadering mededeling.

ACCOUNTANTSONDERZOEK

Artikel 22

1. De algemene vergadering is verplicht een accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek te benoemen teneinde de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken, daarover verslag uit te brengen aan de directie en een verklaring af te leggen.
2. Indien de algemene vergadering nalatig is met de benoeming van de accountant als bedoeld in lid 1 van dit artikel, geschiedt deze benoeming door de directie.
3. De benoeming kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene door wie de benoeming is geschiedt.

BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING

Artikel 23

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. De directie sluit per de laatste dag van elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en maakt daaruit binnen vier maanden – behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden – een jaarrekening op, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting en legt binnen deze termijn deze stukken aan de algemene vergadering ter vaststelling over. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over als bedoeld in artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; indien enige ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.
3. De vennootschap draagt er zorg voor dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, te haren kantore, alsmede te Amsterdam, en op zodanige andere plaats(en) als de directie zal bepalen, aanwezig zijn. De vergadergerechtigden kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. Voorzover voormelde stukken na vaststelling openbaar gemaakt worden, kan een ieder deze ter plaatse als voormeld inzien en daarvan tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verkrijgen. Deze bevoegdheid vervalt, zodra deze stukken zijn neergelegd ten kantore van het handelsregister waaronder de vennootschap ressorteert.
4. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. In de algemene vergadering waarin de jaarrekening wordt vastgesteld zal tevens worden besloten omtrent het verlenen van decharge aan de directeuren voor het door hen gevoerde beleid gedurende het boekjaar waarop de vast te stellen jaarrekening betrekking heeft.

Artikel 24

1. Van de winst, welke uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, ontvangen de houders van prioriteitsaandelen eerst zo mogelijk een zelfde percentage over het nominale bedrag van hun prioriteitsaandelen als de wettelijke rente op de eerste juli van het desbetreffende boekjaar bedraagt.
2. Voor elk van de fondsen houdt de vennootschap een reserverekening aangeduid met de letter van het fonds waarop deze betrekking heeft.
3. Van de blijkens de vastgestelde jaarrekening behaalde winst wordt vastgesteld het bedrag dat aan rente en eventueel overig inkomen is behaald op iedere fondsrekening als bedoeld in artikel 4 lid 4 en op reserverekening dragende dezelfde letteraanduiding, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van de op de desbetreffende fondsrekening gestorte bedragen, alsmede na aftrek van de kosten (daaronder begrepen de beheervergoeding) van belegging en wederbelegging van de op de desbetreffende fondsrekening en daarmee corresponderende reserverekening gestorte bedragen en uiteindelijk na aftrek van het ten laste van de betrokken fondsrekening komende aandeel in de kosten en lasten van de vennootschap.
De directie bepaalt onder goedkeuring van de prioriteit per fonds welk gedeelte van het in de vorige volzin bedoelde bedrag wordt toegevoegd aan de voor het desbetreffende fonds aangehouden reserverekening. Hetgeen na de in de vorige volzin bedoelde toevoeging resteert, wordt aan de houders van gewone

aandelen van het desbetreffende fonds uitgekeerd en wel in verhouding tot ieders bezit van gewone aandelen van het desbetreffende fonds.

(Koers)verliezen geleden op een fondsrekening als bedoeld in artikel 4, lid 4 worden afgeboekt op de reserverekening dragende dezelfde letteraanduiding en voor zover die onvoldoende groot is, op de fondsrekening zelf.

4. De in lid 3 van dit artikel bedoelde kosten en lasten van de vennootschap, daaronder begrepen het op de prioriteitsaandelen uit te keren dividend, worden over de onderscheiden fondsrekeningen omgeslagen op de wijze als door de directie zal worden bepaald, waarbij wordt uitgegaan van de omvang van die rekeningen en de daarmee corresponderende reserverekeningen.
5. Het saldo van iedere reserverekening is bestemd voor houders van gewone aandelen van het desbetreffende fonds en wel in verhouding tot ieders bezit van gewone aandelen van het desbetreffende fonds.
6. Uitkeringen ten laste of opheffing van een in lid 2 bedoelde reserverekening kunnen/kan, mits met inachtneming van de leden 8 en 10, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering, genomen op voorstel van de vergadering van houders van gewone aandelen van het desbetreffende fonds.
7. De directie zal de reserverekening geheel of gedeeltelijk opheffen ter delging van een geleden verlies dat niet is gedelgd overeenkomstig het bepaalde in lid 3 laatste volzin, zulks naar rato van de som van de saldi van ieder van die rekeningen en de daarmee corresponderende fondsrekeningen per de laatste dag van het boekjaar waarin het verlies is geleden.
Voor de toepassing van de voorgaande volzin worden de verliezen die overeenkomstig lid 3 laatste volzin zijn afgeboekt, van de desbetreffende saldi afgetrokken.
8. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voorzover haar eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
9. Toevoeging respectievelijk uitkering van winst geschiedt slechts na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
10. De algemene vergadering is zonder voorafgaande goedkeuring van de prioriteit niet bevoegd tot gehele of gedeeltelijke opheffing van enige reserve te besluiten.
11. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal en de certificaten van zodanige aandelen geen recht op enige uitkering ontlenen.
Bij de berekening van de winstverdeling tellen de in de vorige volzin bedoelde aandelen niet mede tenzij op zodanige aandelen of de certificaten daarvan een vruchtgebruik of pandrecht rust ten behoeve van een ander dan de vennootschap.

Artikel 25

1. Dividenden en andere winstuitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum vier weken na de vaststelling ervan.
2. De betaalbaarstelling van de dividenden en andere winstuitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt per advertentie in een landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant, wat dit laatste betreft zolang aandelen in de vennootschap ter beurse te Amsterdam zijn genoteerd.
3. Dividenden die binnen zes jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.
4. Indien de directie, met goedkeuring van de prioriteit, zulks bepaalt, wordt een interim dividend uitgekeerd, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek.
5. De directie kan, mits met goedkeuring van de prioriteit, besluiten, dat dividend en/of uitkering van reserves geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door de directie te bepalen aantal aandelen in het kapitaal van de vennootschap kan worden uitgekeerd.
Hetgeen aan een aandeelhouder van het/de in de vorige zin bedoelde dividend respectievelijk uitkering toekomt, wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap, één en ander, zo de directie zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld, onverminderd het bepaalde in de volgende zin.



Voorzover de directie, onder goedkeuring van de prioriteit, de gelegenheid daartoe heeft opengesteld, wordt, zo de vennootschap een agioreserve kent en voorzover een aandeelhouder dat verlangt, het aan hem in de vorm van aandelen ter beschikking te stellen dividend aan hem uitgekeerd ten laste van die agioreserve.

6. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd, voorzover de wet dat toestaat.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Artikel 26

1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie, onder toezicht van de prioriteit, indien en voorzover de algemene vergadering niet anders bepaalt.
2. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voorzover mogelijk van kracht.
3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt zo mogelijk, allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het nominale bedrag van die aandelen uitgekeerd.
Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen:
 - a. de aandeelhouders ontvangen zo mogelijk de saldi van de reserverekening en de fondsrekening, dragende dezelfde letteraanduiding als die van het door hen gehouden fonds, zulks na aftrek van het ten laste van de betrokken fondsrekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de liquidatiekosten en lasten van de vennootschap;
 - b. bedoelde kosten en lasten - daaronder begrepen het in de eerste volzin bedoelde bedrag – worden over de onderscheiden fondsrekeningen omgeslagen op de wijze als in artikel 24 lid 4 bepaald, voor zover het in de volgende volzinnen bepaalde geen toepassing vindt.
Een liquidatieverlies geleden op een fondsrekening als bedoeld in artikel 4 lid 4 wordt afgeboekt op de reserverekening dragende dezelfde letteraanduiding en voor zover die onvoldoende groot is op de fondsrekening zelf.
Een eventueel overig liquidatieverlies komt ten laste van de onderscheiden fondsrekeningen. Het bepaalde in artikel 24 lid 4 is van overeenkomstige toepassing.
Voor de toepassing van de voorgaande volzin worden de verliezen die overeenkomstig de tweede volzin zijn afgeboekt, van de desbetreffende saldi afgetrokken;
 - c. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan de houders van een bepaald fonds worden gedaan, geschieden ingeval er meerdere aandeelhouders zijn in een fonds, in verhouding van het nominale bedrag van ieders bezit aan gewone aandelen van het desbetreffende fonds.
4. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken en bescheiden der vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

OVERGANGSBEPALING I

Artikel 27

Na het verstrijken van een periode van zes maanden na publicatie van het besluit als bedoeld in artikel 8 lid 7 van deze statuten in tenminste één landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant, zal artikel 8 van deze statuten worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

AANDELEN OP NAAM EN AANDELEN AAN TOONDER

Artikel 8

1. De prioriteitsaandelen luiden op naam en de gewone aandelen luiden aan toonder. De prioriteitsaandelen zijn genummerd van P1 af.
De gewone aandelen zijn genummerd en kunnen van serie letters worden voorzien op de wijze als door de directie bepaald.
Voor prioriteitsaandelen worden geen aandeelbewijzen uitgegeven; aan houders van prioriteitsaandelen wordt op hun verzoek een niet-verhandelbaar bewijs van inschrijving in na te melden register afgegeven.
2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen ontvangt degene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel verkrijgt, een recht ter zake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna bepaalde wijze.



3. De gewone aandelen worden per fonds belichaamd in één aandeelbewijs.
4. De vennootschap doet de aandeelbewijzen voor de rechthebbende(n) bewaren door het centraal instituut (hierna te noemen: Necigef) in de zin van de Wet giraal effectenverkeer (hierna te noemen: de Wge).
5. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht ter zake van een gewoon aandeel aan toonder toe doordat (a) Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het desbetreffende aandeelbewijs bij te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende een aangesloten instelling (hierna te noemen: een aangesloten instelling) in de zin van de Wge aanwijst die hem dienovereenkomstig als deelgenoot (hierna te noemen: een deelgenoot) in de zin van de Wge in haar verzameldepot crediteert.
6. Onverminderd het bepaalde in de tweede en derde zin van artikel 17 lid 7 van deze statuten is het beheer over de aandeelbewijzen onherroepelijk aan Necigef opgedragen en is Necigef onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het desbetreffende aandeelbewijs.
7. Als houder van aandelen zal voor de toepassing van het bij deze statuten bepaalde eveneens gelden de als deelgenoot gerechtigde in een verzameldepot van gewone aandelen aan toonder als bedoeld in de Wge.
8. Overeenkomstig artikel 26 van de Wge is uitlevering van aandelen niet mogelijk.

OVERGANGSBEPALING II

Artikel 28

1. De vennootschap zal door middel van een advertentie in tenminste één landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant een aankondiging doen met betrekking tot de inwerkingtreding van artikel 27.
2. Per het moment van inwerkingtreding van artikel 27, zal ieder gewoon aandeel op naam, elk aandeel nominaal groot twee euro vijftig eurocent (EUR 2,50), worden omgezet in een gewoon aandeel aan toonder, elk aandeel nominaal groot twee euro vijftig eurocent (EUR 2,50).

OVERGANGSBEPALING III

Artikel 29

Houders van gewone aandelen, die voorafgaande aan de inwerkingtreding van artikel 27 op naam luiden, dienen om hun aandeelhoudersrechten te kunnen blijven uitoefenen aan de vennootschap een aangesloten instelling op te geven opdat Necigef de vennootschap in staat kan stellen de aandelen van de aandeelhouder op het desbetreffende aandeelbewijs bij te (doen) schrijven en de aangesloten instelling de aandeelhouder als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert. Zolang voormelde opgave niet is geschiedt, kan een aandeelhouder het vergaderrecht en stemrecht niet uitoefenen en is het recht op dividend en andere uitkeringen ten laste van de vennootschap opgeschort.

OVERGANGSBEPALING IV

Artikel 30

Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat tien miljoen driehonderdtwintigduizend zestien (10.320.016) aandelen zijn geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal éénhonderdnegeentwintig miljoen tweehonderd euro (EUR 129.000.200,-), verdeeld in twintig (20) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de fondsen naar rato van het aantal aandelen van een fonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.



BIJLAGE B

HOOFDLIJNEN OVEREENKOMST BEHEERDER EN VENNOOTSCHAP

De Beheerder beheert en houdt toezicht op de activa en de beleggingen en herbeleggingen van gelden en andere goederen van de Vennootschap.

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

De Beheerder bepaalt voorts het beleid met betrekking tot verkoop of indeling van de beleggingen van gelden en andere activa van de Vennootschap.

Ten slotte is de Beheerder bevoegd overeenkomsten aan te gaan die zij nodig acht voor het uitoefenen van haar werkzaamheden als Beheerder.



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 toezichthouden 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
- Genus 15 US Limited Partnership

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 .
- 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, IdB



Income Plus Fund en Sustainable Values Fund. De persoon die (indirect) het dagelijkse beleid van Ameuro bepaalt is:

- R. Mooij, wonende te Haarlem; R. Mooij is daarnaast als statutair 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.
- M.J. Baltus, wonende te Nieuwegein; M. Baltus is daarnaast als directeur van Bank Insinger de Beaufort N.V. verantwoordelijk voor de afdelingen Finance, Operations & Support 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 directeurs 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 informatievervalsing

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 vervang ing 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.



BIJLAGE D VOORBEELD BEREKENING PRESTATIEVERGOEDING

Laten we bijvoorbeeld aannemen dat de huidige historisch hoogste NAV (netto vermogenswaarde, de Net Asset Value) per aandeel EUR 100 bedraagt en dat er honderdduizend uitstaande aandelen zijn. Dit geeft een hoogste totale NAV van EUR 10 miljoen. Verder nemen we aan dat er een vaste beheervergoeding van EUR 10.000 verschuldigd is over de voorafgaande periode. Als het Fonds nu aan het einde van de maand met 15% in waarde zou stijgen (voor aftrek van beheer- en prestatievergoeding), klimt de NAV per aandeel naar EUR 115. De totale NAV (voor aftrek van prestatievergoeding) zou dan op EUR 11.490.000 komen (100.000 aandelen x EUR 115 minus EUR 10.000 aan beheervergoeding). De prestatievergoeding wordt dan gebaseerd op de meerprestatie boven de vorige hoogste waarde, in dit geval EUR 1.490.000 (oftewel EUR 11.490.000 minus EUR 10.000.000). Het prestatiebeloningspercentage bedraagt 15%. De verschuldigde en te betalen prestatievergoeding zou derhalve EUR 223.500 bedragen (oftewel EUR 1.490.000 x 15%). Op de laatste dag van de maand, zal deze EUR 223.500 uitbetaald worden en is de slot NAV per aandeel EUR 112,66 (NAV voor prestatievergoeding EUR 11.490.000 minus de prestatievergoeding EUR 223.500, gedeeld door het aantal uitstaande aandelen 100.000) en wordt EUR 112,66 de nieuwe High Water Mark

Aantal uitstaande aandelen	(A)		100 000
High Water Mark NAV per aandeel	(B)	EUR	100
Totaal waarde High Water Mark	(C=A*B)	EUR	10 000 000
NAV voor beheervergoeding		EUR	11 500 000
Aanpassen voor :			
Te betalen beheervergoeding		EUR	10 000
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	<u>11 490 000</u>
Totaal NAV per aandeel (voor prestatievergoeding)	(E=D/A)	EUR	114,90
Totaal NAV (voor prestatievergoeding)	(F=A*E)	EUR	11 490 000
Totaal waarde High Water Mark	(C)	EUR	10 000 000
Basis voor berekening prestatievergoeding	(G=F-C)	EUR	<u>1 490 000</u>
% Prestatievergoeding	(H)	EUR	15%
Prestatievergoeding voor deze periode		EUR	223 500
Reservering prestatievergoeding		EUR	<u>223 500</u>
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	11 490 000
Prestatievergoeding voor deze periode	(I)	EUR	223 500
Slot NAV (na prestatievergoeding)	(J=D-I)	EUR	11 266 500
Slot NAV per aandeel (na prestatievergoeding)	(J/A)	EUR	<u>112,66</u>

Indien het Fonds de volgende maand onderpresteert en de NAV per aandeel daalt tot EUR 75 (voor aftrek van beheer- en prestatievergoeding), daalt de totale NAV van het Fonds tot EUR 7.500.000. Na correctie van de verschuldigde beheervergoeding van EUR 10.000 (in dit voorbeeld wordt uitgegaan van een vast bedrag) en de te betalen prestatievergoeding van EUR 223.500, zou de totale NAV van het Fonds gelijk zijn aan EUR 7.266.500 (oftewel EUR 7.500.000 minus EUR 10.000 beheervergoeding minus EUR 223.500 prestatievergoeding). Resteert een afgeronde NAV per aandeel van EUR 72,66. Dit resulteert in een NAV van EUR 7.266.000 die bij vergelijking met de vorige hoogste waarde High Water Mark van EUR 11.266.000 (100.000 x EUR 112,66) een negatief bedrag zou geven. Nu zou er dus geen prestatievergoeding verschuldigd zijn.



Aantal uitstaande aandelen	(A)		100 000
High Water Mark NAV per aandeel	(B)	EUR	112,66
Totaal waarde High Water Mark	(C=A*B)	EUR	11 266 000
NAV voor beheervergoeding		EUR	7 500 000
Aanpassen voor :			
Te betalen beheervergoeding		EUR	10 000
Te betalen prestatievergoeding (van vorige periode)		EUR	223 500
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	<u>7 266 500</u>
Totaal NAV per aandeel (voor prestatievergoeding)	(E=D/A)	EUR	72,66
Totaal NAV (voor prestatievergoeding)	(F=A*E)	EUR	7 266 000
Totaal waarde High Water Mark	(C)	EUR	11 266 000
Basis voor berekening prestatievergoeding	(G=F-C)	EUR	<u>(4 000 000)</u>
% Prestatievergoeding	(H)	EUR	15%
Prestatievergoeding voor deze periode		EUR	Nul
Reservering prestatievergoeding		EUR	<u>Nul</u>

In de daaropvolgende maand presteert het Fonds weer goed. Aan het einde van de maand is de NAV per aandeel gestegen tot EUR 120 (voor aftrek van beheer- en prestatievergoeding). De NAV van het Fonds zou nu EUR 11.990.000 bedragen (oftewel 100.000 aandelen x EUR 120 minus beheervergoeding van EUR 10.000 (in dit voorbeeld wordt uitgegaan van een vast bedrag)). Deze NAV zou vervolgens worden vergeleken met de vorige hoogste waarde High Water Mark van EUR 11.266.000. Nu is er sprake van een meerprestatie van EUR 724 000. De 15% prestatievergoeding zou nu worden berekend over deze meerprestatie, resulterend in een verschuldigde en te betalen prestatievergoeding van EUR 108.600, een slot NAV per aandeel van EUR 118,81 en een nieuwe High Water Mark van EUR 118,81

Aantal uitstaande aandelen	(A)		100 000
High Water Mark NAV per aandeel	(B)	EUR	112,66
Totaal waarde High Water Mark	(C=A*B)	EUR	11 266 000
NAV voor beheervergoeding		EUR	12 000 000
Aanpassen voor :			
Te betalen beheervergoeding		EUR	10 000
Te betalen prestatievergoeding (van vorige periode)		EUR	0
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	<u>11 990 000</u>
Totaal NAV per aandeel (voor prestatievergoeding)	(E=D/A)	EUR	119,90
Totaal NAV (voor prestatievergoeding)	(F=A*E)	EUR	11 990 000
Totaal waarde High Water Mark	(C)	EUR	<u>11 266 000</u>



Basis voor berekening prestatievergoeding	(G=F-C)	EUR	<u>724 000</u>
% Prestatievergoeding	(H)	EUR	15%
Prestatievergoeding voor deze periode		EUR	108 600
Reservering prestatievergoeding		EUR	<u>108 600</u>
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	11 990 000
Prestatievergoeding voor deze periode	(I)	EUR	108 600
Slot NAV (na prestatievergoeding)	(J=D-I)	EUR	11 881 400
Slot NAV per aandeel (na prestatievergoeding)	(J/A)	EUR	<u>118,81</u>

Deze voorbeeldberekening is gebaseerd op een vast aantal aandelen. In de praktijk zal de prestatievergoeding worden uitgedrukt in een bedrag per aandeel. Voor het aantal aandelen dat aan het einde van de maand uitstaat, zal vervolgens dit bedrag worden uitbetaald aan de Beheerder.

In de voorbeeldberekening is geen rekening gehouden met dividendbetalingen. Mocht er toch dividend zijn uitgekeerd, dan zal de netto intrinsieke waarde in de berekening van de prestatievergoeding worden aangepast.

Tenslotte is in deze voorbeeldberekening uitgegaan van een prestatievergoeding van 15%. Fondsen kunnen echter een hogere dan wel lagere prestatievergoeding inhouden op het fondsvermogen. In een dergelijk geval zal de berekening van de prestatievergoeding hierop moeten worden aangepast.



BIJLAGE E

JAAARREKENINGEN VENNOOTSCHAP LAATSTE DRIE JAREN MET
ACCOUNTANTSVERKLARINGEN EN LAATSTE HALFJAARBERICHT

De jaarrekeningen zijn te vinden op de website onder de volgende link:

Insinger de Beaufort Global Convertible Fund:

<http://www.insinger.com/nl/beleggingsfondsen/page00288-IdB-Global-Convertible-Fund.html>

Insinger de Beaufort Real Estate Equity Fund:

<http://www.insinger.com/nl/beleggingsfondsen/page00289-IdB-Real-Estate-Equity-Fund.html>

Insinger de Beaufort Equity Income Fund:

<http://www.insinger.com/nl/beleggingsfondsen/page00290-IdB-Equity-Income-Fund.html>