



Insinger de Beaufort Manager Selection SICAV Insinger de Beaufort Multi-Manager Balanced

Financiële Bijsluiter

Financiële Bijsluiter

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

Verdere details over het Subfonds vindt u in het prospectus. Wij raden u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

Insinger de Beaufort Manager Selection SICAV is een beleggingsmaatschappij met de rechtsvorm van een "Société Anonyme" naar Luxemburgs recht en kwalificeert als een "société d'investissement à capital variable" ("SICAV", beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal). Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd op 17 mei 2000 onder de naam Insinger Manager Selection en heeft zijn statutaire zetel in Luxemburg. Het Fonds heeft een vergunning van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier (de "CSSF"). De beheerder van het Fonds is Insinger de Beaufort Asset Management N.V., statutair gevestigd in Amsterdam. Insinger de Beaufort Asset Management N.V. is een 100% dochter van Bank Insinger de Beaufort N.V. en maakt daarmee onderdeel uit van de Insinger de Beaufort Groep. Bank Insinger de Beaufort is voor 63% een dochtervennootschap van BNP Paribas Wealth Management S.A. De bewaarder (depotbank) van Manager Selection is RBC Dexia Investor Services Bank S.A. te Luxemburg en is verantwoordelijk voor de bewaring van alle beleggingen van Manager Selection. De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young S.A. te Munsbach (Luxemburg).

Als Subbeheerder van het Fonds per 7 januari 2011 treedt op Bank Insinger de Beaufort N.V.

Andere subfondsen van Insinger de Beaufort Manager Selection SICAV (waarvoor een aparte financiële bijsluiter is opgesteld) zijn:

- Insinger de Beaufort Multi-Manager Equity
- Insinger de Beaufort Multi-Manager Defensive
- Insinger de Beaufort Multi-Manager Defensive Balanced.

Beleggingsgegevens

Beleggingsbeleid

Het Subfonds stelt zich ten doel absolute beleggingsrendementen te behalen, overeenkomstig een gemengd profiel, door wereldwijd te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door fondsbeheerders die zijn gespecialiseerd in aandelen, obligaties, onroerend goed en alternatieve beleggingsstrategieën. Tevens kan er worden belegd in index trackers en fondsen die beleggen in grondstoffen. Er wordt beoogd deze beheerders zodanig met elkaar te combineren dat de spreiding van de portefeuille optimaal is en het risico in de portefeuille op totaalniveau wordt beperkt.

Het is toegestaan te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door de beheerder zelf.

IdB MM Balanced maakt geen gebruik van een benchmark. Het Subfonds streeft ernaar om ieder jaar een positief rendement te behalen, maar negatieve rendementen kunnen niet worden uitgesloten.

Financiële risico's

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in het Fonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op kapitaal-/effecten-/valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van het Subfonds zullen worden gerealiseerd.

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

- Aan beleggingen in het Subfonds zijn financiële risico's verbonden. Het Subfonds is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de participaties kan fluctueren. De aandelenkoersen kunnen wereldwijd dalen. De beleggingsrisico's worden beperkt door het feit dat het Subfonds een multi-manager fonds is, die de nodige diversificatie in beleggingen geeft;
- De koersen van aandelen in één of meer ondernemingen en door individuele ondernemingen uitgegeven andere effecten, kunnen als gevolg van omstandigheden die specifiek die ondernemingen betreffende dalen. Het portefeuillerisico bij het Subfonds is beperkt door de multi-manager constructie;
- De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutaschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. Valutarisico's kunnen worden afgedekt door middel van het gebruik van valutatermijntransacties en valuta-opties;
- Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Subfonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd;
- Het Subfonds belegt zijn vermogen in andere beleggingsinstellingen. Het Subfonds is dan ook afhankelijk van het beleggingsbeleid, de beleggingsbenadering en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen. Het Subfonds heeft hierop in beginsel geen invloed;
- Een uitgevende instelling of een tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie;
- Het risico bestaat dat een afwikkeling van een transactie via een betaalsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd plaatsvindt;
- Verlies kan optreden van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder;
- Een groot aantal uitredingen, waardoor op in een dergelijk geval op korte termijn beleggingen moeten worden verkocht om aan de terugbetalingsverplichting te voldoen, kan nadelig zijn voor de resultaten van het Subfonds;



Insinger de Beaufort Manager Selection SICAV Insinger de Beaufort Multi-Manager Balanced



Financiële Bijsluiter

- De beleggingen in het Subfonds beogen niet bescherming te bieden tegen inflatie;
- De waardering van de beleggingen van het Subfonds vindt plaats op basis van een door de administrateur van het betreffende fonds afgegeven prijs. Bij gebrek aan een betrouwbare waardering stelt de administrateur een redelijke koers vast in overleg met de beleggingsadviseur van het Subfonds;
- Financiële en fiscale wetgeving is aan verandering onderhevig. Financiële en fiscale voordelen die bestonden ten tijde van de toetreding kunnen in uw nadeel wijzigen.

Voor een uitgebreide risicobeschrijving verwijzen wij naar het prospectus.

Het risico dat u uw inleg niet terugkrijgt

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



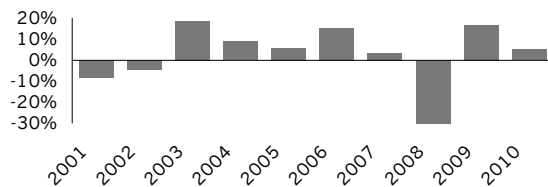
Wat kan er gebeuren in het ergste geval

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

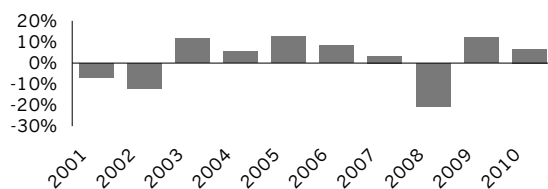
Beleggingsresultaten

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingen en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

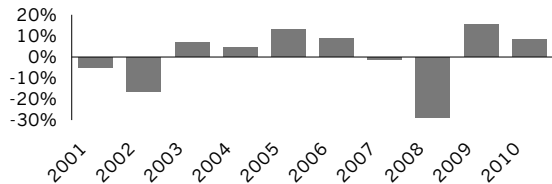
Rendement van IdB MM Balanced – USD Share Class



Rendement van IdB MM Balanced – GBP Share Class



Rendement van IdB MM Balanced – EUR Share Class



Bedrijfsinformatie

Belastingen

Onder de huidige wet- en regelgeving en praktijk is het Fonds niet belastingplichtig onder de Luxemburgse inkomstenbelasting, noch zijn dividenden betaald door het Fonds in Luxemburg onderworpen aan Luxemburgse bronbelastingen. Echter, het Fonds is in Luxemburg onderworpen aan een belasting van 0,05% per jaar, gerekend over haar netto activa, met uitzondering van subfondsen die uitsluitend worden aangeboden aan bepaalde institutionele beleggers, in welk geval de belasting 0,01% per jaar bedraagt. In Luxemburg is geen belasting verschuldigd bij het uitgeven van aandelen van het Fonds. Onder de huidige wet- en regelgeving betaalt het Fonds geen vermogensbelasting in Luxemburg.

Inkomstenbelasting

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

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Kosten

De Total Expense Ratio ("TER") ook wel "kostenratio" genoemd, wordt berekend door de kosten te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde gedurende het jaar. De gemiddelde intrinsieke waarde is gelijk aan het gemiddelde van alle intrinsieke waarden berekend gedurende het jaar.

De TER van het Subfonds over het boekjaar 2010 bedroeg 1,25%. De TER van het Subfonds over de jaren 2004 tot en met 2010 bedroeg gemiddeld 1,29%.

De 'synthetische TER', dit is de TER inclusief alle kosten en prestatievergoedingen van de onderliggende beleggingsfondsen waarin het Subfonds belegt, bedroeg over 2010: 2,73%.

De beheervergoeding, die is verdisconteerd in de TER, bedraagt vanaf 1 juli 2010 jaarlijks 1,00% van de waarde van de beleggingen. Verder wordt er geen prestatievergoeding ingehouden.

Voor het boekjaar 2011 wordt voor het Subfonds een TER verwacht van ongeveer 1,25%. Dit is exclusief de kosten en eventuele prestatievergoedingen van de onderliggende fondsen. De verwachte kostenratio is slechts een schatting op basis van de verwachte vaste kosten van het subfonds.



Insinger de Beaufort Manager Selection SICAV Insinger de Beaufort Multi-Manager Balanced



Financiële Bijsluiter

Niet in de TER opgenomen kosten

De in- en uitstapkosten die door de deelnemers moeten worden betaald bij het verwerven of verkopen van aandelen in het Fonds zijn als volgt:

- De aankoopkosten van participaties van het Subfonds bedragen maximaal 5,00% van de intrinsieke waarde van het aankoopbedrag;
- Bij verkoop van uw aandelen worden geen verkoopkosten in rekening gebracht.

Deelname

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

De aankoopkosten van aandelen van IdB MM Balanced via de Insinger Beleggingsrekening bedragen maximaal 0,50% van de totale transactieprijs; Verder dient u rekening te houden met een aanbrengprovisie van maximaal 4,50% van de totale transactieprijs.

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

Omloopfactor

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

De omloopfactor bedroeg over het boekjaar 2010: 122,11%.

Retourprovisies

Er is sprake van retourprovisies die de beheerder ontvangt voor het beleggen in de verschillende onderliggende fondsen van IdB MM Balanced.

Overige provisies

Indien deelname in het Subfonds geschiedt via een derde, bijvoorbeeld een cliëntenremisier, kan deze derde een doorloopvergoeding ontvangen van maximaal 0,55%, gebaseerd op het totaal via hem ingebracht vermogen. Deze provisies worden echter niet betaald uit het vermogen van het Fonds.

Commerciële informatie

Dagelijks stelt de beheerder de waarde vast van de aandelen van het Subfonds. Deze intrinsieke waarde wordt iedere werkdag gepubliceerd op de website van de beheerder en in één of meer landelijke dagbladen in Nederland.

Aandeelhouders in het Subfonds kunnen veranderen van subfonds binnen het Fonds. Hieraan zijn geen conversiekosten verbonden.

Het Subfonds heeft niet het voornemen om dividenden uit te keren.

Het is iedere werkdag mogelijk uit te treden uit het Subfonds door verkoop van participaties aan het Subfonds, behalve op nationale feestdagen in Luxemburg. Indien de beheerder van mening is dat bijzondere omstandigheden op enig moment daartoe noodzaken, kan uitgave of inname van de participaties in het belang van haar deelnemers worden gelimiteerd of opgeschort.

Aanvullende informatie

Verdere informatie, zoals het volledige prospectus en de meest recente (half)jaarrekening, is op aanvraag kosteloos te verkrijgen bij de beheerder, Insinger de Beaufort Asset Management N.V. Actuele informatie is eveneens op te vragen via de website van de beheerder.

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

Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

Herengracht 537
1017 BV Amsterdam
T: +31 20 521 54 50
F: +31 20 521 54 69 (fax)
W: www.insinger.com
E: Clientservices@insinger.com

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

Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot en met april 2011.