



**Insinger
de Beaufort**

Insinger de Beaufort Multi-Manager International Equity

Prospectus

Oktober 2008



Inhoud

	<u>pagina</u>
I. Belangrijke informatie	4
II. Algemeen	6
A. Het Fonds	6
B. Beheerder	6
C. Belastingadviseur	6
D. Accountant	6
E. Bewaarder	6
F. Administrateur	6
G. Depotbank	7
III. Inleiding	8
IV. Het Fonds	9
A. Algemeen	9
B. Doelstelling	9
C. Beleggingsbenadering	9
D. Beleggingsbeleid	10
E. Beheerder	12
F. Bewaarder	13
G. Vermogen	14
V. Beleggingsrisico's	15
A. Algemeen	15
B. Marktrisico	15
C. Portefeuillerisico	15
D. Valutakoersrisico	16
E. Liquiditeitsrisico	16
F. Risico's verbonden aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen	16
G. Tegenpartijrisico	16
H. Afwikkelingsrisico	16
I. Bewaarrisico	16
J. Inflatierisico	16
K. Inflexibiliteitsrisico	16
L. Risico van verandering van wetgeving	16
VI. Vergoedingen	18
A. Beheervergoeding	18
B. Bewaarvergoeding	18
VII. Kosten	19
VII. (A) Directe kosten van het Fonds	19
A. Algemeen	19
B. Kosten Bewaarder	19
C. Kosten Depotbank	20
D. Kosten Administrateur	20
E. Kosten van het Fonds	20



F. Transactiekosten	21
G. Som van kosten	21
H. Kosten uitgifte en inkoop participaties in het Fonds	21
I. Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde	21
J. Overige bedrijfskosten	22
K. Retourprovisies	22
VII. (B) Kosten van de beleggingen in andere beleggingsinstellingen	22
A. Algemeen	22
B. IdB Equity Income	22
VIII. Verslaggeving	24
IX. Informatieverstrekking	26
X. Wijziging van de Fondsvoorwaarden	27
XI. Uitkeringen	28
XII. Fiscale aspecten	29
A. Venootschapsbelasting	29
B. Dividendbelasting	29
C. Inkomstenbelasting	29
D. Belastingadvies	29
XIII. Vaststelling intrinsieke waarde participaties; Koersvorming	30
XIV. Uitgifte en inkoop participaties door Fonds	32
A. Inleiding	33
B. Uitgifte van participaties door het Fonds	33
C. Inkoop van participaties door het Fonds	33
D. Marktonderhoudende partij(en)	33
E. Girale deelname in Nederland	34
XV. Waarderingsgrondslagen	35
XVI. Vergaderingen van participanten	36
XVII. Beleid stemrechten en stemgedrag	37
XIX. Opheffing en vereffening	38
XX. Verklaring Beheerder	39
Accountantsverklaring	40

Bijlagen

- A. De voorwaarden van beheer en bewaring betreffende het Fonds.
- B. Registratiedocument van de Beheerder
- C. De jaarrekeningen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht



I. BELANGRIJKE INFORMATIE

Insinger de Beaufort Multi-Manager International Equity (hierna: het "Fonds") is een fonds voor gemene rekening. Als beheerder van het Fonds treedt op Insinger de Beaufort Asset Management N.V. (hierna: de "Beheerder"). Als bewaarder van het Fonds treedt op Bewaarbedrijf Ameuro N.V. (hierna: de "Bewaarder").

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

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

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

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

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

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



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



II. ALGEMEEN

A. Het Fonds

Insinger de Beaufort Multi-Manager International Equity is een fonds voor gemene rekening.

Het kantooradres van het Fonds is:

Herengracht 537

1017 BV Amsterdam

Telefoon + 31 20 52 15 000

Fax + 31 20 52 15 469

E-mail infoamsam@insinger.com

Internet www.insinger.com

B. Beheerder

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

C. Belastingadviseur

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

D. Accountant

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

E. Bewaarder

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

F. Administrateur

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



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

G. Depotbank

Als depotbank voor de participaties in het Fonds treedt op Bank Insinger, kantoorhoudende op de Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam. De depotbank is verantwoordelijk voor de bewaring van alle aan haar geleverde effecten.



III. INLEIDING

Dit prospectus geeft informatie over Insinger de Beaufort Multi-Manager International Equity, een Fonds voor gemene rekening met officiële notering in Amsterdam.

Het Fonds is op 15 april 1951 voor onbepaalde gevormd als besloten beleggingsfonds onder de naam Algemeen Fondsenbezit en was uitsluitend bestemd voor cliënten van de toenmalige beheerders. De nominale waarde van een participatie werd bij oprichting gesteld op NLG 5.000. In 1956 werd een officiële notering aan de Amsterdamse Effectenbeurs verkregen. In datzelfde jaar werden de participatiebewijzen met een nominale waarde van NLG 5.000 gesplitst in 10 participatiebewijzen zonder nominale waarde: het Algemeen Fondsenbezit werd een open-end fonds voor gemene rekening. In 1969 werden de participaties in het Fonds wederom gesplitst in de verhouding 1:10. In 1996 zijn Insinger Dynamisch Beheer, een beleggingsfonds met een vergelijkbare beleggingsdoelstelling, en Algemeen Fondsenbezit samengevoegd tot Insinger Global Select en beheerd door de Beheerder. Met een prospectuswijziging d.d. 11 april 2001 werd de naam van het Fonds gewijzigd in "Insinger de Beaufort Global Select". Met een wijziging van het prospectus op 1 augustus 2002 werd het Fonds wat zijn beleggingspolitiek betreft omgevormd in een multi-manager fonds en werd de naam van het Fonds gewijzigd in Insinger de Beaufort Multi-Manager Global Equity. Met een daarop volgende prospectuswijziging werd de naam gewijzigd in Insinger de Beaufort Multi-Manager International Equity.

Het Fonds bezit de status van fiscale beleggingsinstelling. Iedere deelnemer in het Fonds is naar evenredigheid van zijn aantal participaties gerechtigd tot het vermogen van het Fonds. Het beheer wordt gevoerd door de Beheerder en als bewaarder treedt op de Bewaarder.

De regels waaraan het Fonds is onderworpen, zijn neergelegd in de voorwaarden van beheer en bewaring betreffende het Fonds die laatstelijk zijn gewijzigd per de datum van dit Prospectus en die bij dit prospectus zijn gevoegd als Bijlage A (de "Fondsvoorwaarden"). De Fondsvoorwaarden kwalificeren tevens als de schriftelijke overeenkomst tussen de beheerder en de bewaarder terzake van beheer en bewaring betreffende het Fonds.

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

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.



IV. HET FONDS

A. Algemeen

Het Fonds is een zogenoemd open-end fonds voor gemene rekening met officiële beursnotering in Amsterdam. Het vermogen van het Fonds is verdeeld in participaties elk rechtgevend op een evenredig aandeel in het gemeenschappelijk vermogen. Het vermogen (intrinsieke waarde) wordt dagelijks (rekendatum) berekend en luidt in euro's. Het Fonds zal geen schulden aangaan voor de verwerving van beleggingen. Het Fonds is gericht op uitgifte van participaties aan particuliere beleggers.

Het Fonds houdt kantoor te Amsterdam.

B. Doelstelling

Het Fonds stelt zich ten doel haar vermogen zodanig te beleggen dat een zo hoog mogelijk totaalrendement met toepassing van het beginsel van risicospreiding zal worden behaald, teneinde haar participanten in de opbrengst te doen delen. Het totaalrendement bestaat deels uit vermogensgroei en deels uit inkomen.

C. Beleggingsbenadering

De beleggingsdoelstelling zal worden nagestreefd door gebruik te maken van externe vermogensbeheerders (zie voor de kosten hiervan paragraaf VII. hierna), die voornamelijk zullen beleggen in aandelen van bedrijven gevestigd over de hele wereld.

De belegging in voormelde aandelen gebeurt hetzij onder de vorm van investering in beleggingsfondsen beheerd door externe managers, hetzij door het delegeren van het beheer over een stuk van de portefeuille aan externe vermogensbeheerders, dit onder de vorm van een mandaat.

Door te kiezen om te beleggen via meerdere vermogensbeheerders, verwacht de beheerder dat de resultaten van het Fonds een geringere volatiliteit zullen kennen en dat de risico's kleiner zullen zijn dan in het geval waarin slechts van de diensten van één enkele vermogenbeheerder gebruik wordt gemaakt.

De beleggingsfondsen waarin wordt belegd en de managers aan wie een stuk van het beheer wordt toevertrouwd, worden door de beheerder zorgvuldig geselecteerd, op basis van:

- (i) een kwantitatief onderzoek, waarin wordt nagegaan of de gemiddelde resultaten van de fondsen of van de externe manager aantoonbaar beter zijn dan deze van andere fondsen / managers die een portefeuille met hetzelfde beleggingsbeleid beheren en dit over een voldoende lange periode (minstens twee jaar); alsook of de volatiliteit in de resultaten voldoende beperkt is, zoals gemeten in de 'sharpe ratio';



- (ii) een kwalitatief onderzoek, waarin in ieder geval de volgende aspecten aan bod komen:
 - (a) aard van het investeringsproces aan de hand waarvan de betreffende portefeuille beheerd wordt;
 - (b) continuïteit in het beheerdersteam, kwaliteit en doeltreffendheid van de organisatie;
 - (c) onderzoek naar de interne procedures van controles bij de externe manager; en
 - (d) capaciteit om dagelijks de nodige gegevens aan te leveren ter bepaling van de waarde van de participaties.

Het Fonds kan gebruik maken van externe vermogensbeheerders. Op de datum van dit prospectus is dit echter nog niet het geval. Zodra door het Fonds gebruik wordt gemaakt van externe vermogensbeheerders, zullen de namen van deze externe vermogensbeheerders worden vermeld in iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds die onderdeel zal uitmaken van Bijlage C bij dit prospectus (zie hieronder onder paragraaf VIII (Verslaggeving)) vergezeld van een beschrijving van de werkzaamheden van de externe vermogensbeheerders.

Het is niet toegestaan tot het vermogen van het Fonds behorende goederen te verpanden, anderszins te bezwaren of op enigerlei andere wijze tot zekerheidstelling over te gaan.

D. Beleggingsbeleid

Het vermogen van het Fonds wordt belegd met inachtneming van het navolgende beleid.

Het is de Beheerder toegestaan te beleggen in zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen. Bovenstaande in aanmerking genomen is het de Beheerder toegestaan te beleggen in rechten van deelneming in een beleggingsinstelling die wordt beheerd door de Beheerder zelf of door een rechtspersoon waarmee de Beheerder is verbonden door gemeenschappelijke bedrijfsvoering, gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming. Eventuele kosten die door deze onderliggende fondsen worden aangerekend, zullen niet aan het Fonds worden terugbetaald.

Een aantal transacties geschiedt met partijen die gelieerd zijn aan, dan wel banden hebben met, het Fonds. Te denken valt aan andere beleggingsinstellingen die worden beheerd door de Beheerder. Transacties met gelieerde partijen verlopen tegen marktconforme voorwaarden. 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 waardebepaling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien het 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 waardebepaling als bedoeld in de vorige zin niet plaatsvinden.



Indien het Fonds rechten in een andere beleggingsinstelling inkoop, dan wel verkoopt, geldt als uitgangspunt dat dit tegen intrinsieke waarde geschiedt.

Ten tijde van dit prospectus belegt het Fonds 20% of meer van zijn beheerde vermogen in een andere beleggingsinstelling namelijk het Insinger de Beaufort Equity Income Fund (hierna: "IdB Equity Income").

Ten tijde van dit prospectus bestaan er geen afspraken tussen het Fonds en IdB Equity Income inzake kostendeling en aan wie het voordeel ten goede komt.

IdB Equity Income is een subfonds van Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. (hierna: "IdB Umbrella Fund") ofwel dat gedeelte van het vermogen van IdB Umbrella Fund dat wordt toegerekend aan de aandelen in haar kapitaal die worden aangeduid als serie D met de naam Insinger de Beaufort Equity Income Fund.

IdB Equity Income belegt zijn vermogen wereldwijd in effecten van beursgenoteerde ondernemingen, maar met de nadruk op Europese ondernemingen. Daarenboven kan IdB Equity Income tevens beleggen in vastrentende waarden en in liquiditeiten, dit wanneer verwacht wordt dat deze beleggingsinstrumenten wellicht beter zullen presteren dan aandelen.

Door het gemengde internationale karakter van de beleggingen van IdB Equity Income kunnen de beleggingsrisico's zo veel mogelijk worden beperkt, zonder dat dit ten koste hoeft te gaan van het rendementspotentieel van IdB Equity Income. Met behulp van afgeleide beleggingsinstrumenten zoals opties en valutatermijncontracten kunnen koersrisico's verder worden beperkt en kan extra rendement worden behaald. Het doel van IdB Equity Income is om naast kapitaalgroei ook een behoorlijk inkomen te genereren.

Verdere informatie over IdB Equity Income wordt verschaft in het Basisprospectus van IdB Umbrella Fund en het Aanvullend Prospectus betreffende IdB Equity Income alsmede in de financiële bijsluiter die is opgesteld met betrekking tot aandelen in IdB Equity Income. Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar zijn bij de Beheerder en tevens beschikbaar op de website van de Beheerder www.insinger.com.

Indien het Fonds belegt in een andere beleggingsinstelling kan de Beheerder aanspraak hebben op een retourprovisie.

Niet meer dan 30% van het vermogen van het Fonds mag zijn belegd in geldmarktfondsen.

Het is de Beheerder toegestaan om het valutarisico af te dekken. Voor investeringen in externe niet-euro fondsen of voor beheer door externe managers gebeurt dat in een andere valuta dan de euro. Verder zal echter geen gebruik worden gemaakt van afgeleide producten.

De externe vermogensbeheerders kunnen wel gebruik maken van afgeleide producten.



E. Beheerder

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

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

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

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

J.J. Human

P.G. Sieradzki

P.D. Yeo

G. Ester

D.H. Williams

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

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

Nederland

IdB Emerging Companies

IdB MM Zeus



IdB Income Plus Fund

IdB Alchemy N.V.

Sustainable Values Fund

IdB Umbrella Fund N.V.

- IdB Global Convertible Fund

- IdB Real Estate Equity Fund

- IdB Equity Income Fund

Luxemburg

Multiple Managers SICAV

- European Bond

- Euro High Yield LX

IdB Manager Selection SICAV

- IdB MM Balanced

- IdB MM Equity

Absolute Return Strategy SICAV

- Directional Managers

- Market Neutral

Kaaiman eilanden

Genus 15

Genus 15 Master

Genus 15 US Limited Partnership

F. Bewaarder

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

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

Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door:



De heer R. Mooij; en

De heer M.J. Baltus.

De heren Mooij en Baltus zijn beiden werkzaam bij Bank Insinger.

G. Vermogen

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

De participaties in het Fonds zijn genoteerd aan de Officiële Markt van Euronext Amsterdam zodat beleggers op eenvoudige wijze door bemiddeling van hun bank kunnen kopen en verkopen. Participatiebewijzen luiden enkel aan toonder en zijn belichaamd in één global note. Uitlevering is niet mogelijk. De global note is in bewaring gegeven bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder meer onder de namen "Necigef" of "Euroclear", en in dit kader is de Wet giraal effectenverkeer van toepassing.



V. BELEGGINGSRISICO'S

A. Algemeen

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

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Houders van participaties in het Fonds krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor participaties in het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde (in euro) van een participatie in het Fonds dalen.

Het feit dat het Fonds een multi-manager fonds is, geeft het Fonds de nodige diversificatie in beleggingen waardoor de risico's kunnen worden beperkt.

B. Marktrisico

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

Het concept van een multi-manager fonds zoals het Fonds is diversificatie. Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen is geen garantie voor positieve dan wel relatief goede resultaten.

C. Portefeuillerisico

Het portefeuillerisico bij het Fonds is beperkt door de multi-manager-constructie. De koersen van aandelen in één of meer ondernemingen en door individuele ondernemingen uitgegeven andere effecten, kunnen als gevolg van omstandigheden die specifiek die ondernemingen betreffende dalen.

D. Valutakoersrisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. Valutarisico's



kunnen worden afgedekt door middel van het gebruik van valutatermijntransacties en valuta-opties. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat altijd optimaal van deze technieken gebruik zal worden gemaakt.

E. Liquiditeitsrisico

Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.

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

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

G. Tegenpartijrisico

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.

H. Afwikkelingsrisico

Een afwikkeling via een betalingssysteem kan niet plaatsvinden zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.

I. Bewaarrisico

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

J. Inflatierisico

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

K. Inflexibiliteitsrisico

Nu het Fonds open end is, kan zij in theorie op ieder moment worden geconfronteerd met een groot aantal uitredingen, waardoor in een dergelijk geval op korte termijn beleggingen moeten worden verkocht om aan de terugbetalingsverplichting jegens de uitredende participanten te voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het Fonds.



L. Risico van verandering van wetgeving

Financiële en fiscale wetgeving is aan verandering onderhevig. Financiële en fiscale voordelen die bestonden ten tijde van de toetreding kunnen ten nadele van een participant wijzigen.



VI. VERGOEDINGEN

A. Beheervergoeding

Voor het beheren van (het vermogen van) het Fonds ontvangt de Beheerder een beheervergoeding van 1,00% per jaar, gebaseerd op de netto-vermogenswaarde van het Fonds per de laatste dag van de maand waarop Euronext is geopend (hierna: "beursdag"). De beheervergoeding wordt maandelijks achteraf in rekening gebracht.

Voor het berekenen van beheervergoedingen wordt met de term "netto-vermogenswaarde" ("NVW") van het Fonds de totale fondswaarde bedoeld, inclusief eventuele rente-inkomsten die zijn verdiend op vermogen dat liquide is aangehouden en niet-gerealiseerde winsten en verliezen, en inclusief alle overige kosten (exclusief de beheervergoeding), minus het totaal aan eventuele schulden van het Fonds.

Eventuele vergoedingen of commissies die de Beheerder van externe beheerders ontvangt, komen ten gunste van de Beheerder.

B. Bewaarvergoeding

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



VII. KOSTEN

VII. (A) DIRECTE KOSTEN VAN HET FONDS

A. Algemeen

Alle hieronder vermelde kosten voor 2007 zullen, aangepast voor eventuele inflatie, naar verwachting, bijzondere omstandigheden voorbehouden, in volgende boekjaren in dezelfde lijn liggen, met uitzondering van de beheervergoeding waarvoor verwezen wordt naar hetgeen daarover hiervoor is vermeld, en de vergoeding voor de Bewaarder, waarvoor wordt verwezen naar hetgeen hierover hierna is vermeld. Het voorgaande is geen garantie dat die kosten in 2008 of volgende boekjaren niet (substantieel) hoger zullen zijn omdat deze kosten niet alle door het Fonds, de Beheerder of de Bewaarder kunnen worden beïnvloed en daar waar deze wel door het Fonds, de Beheerder of de Bewaarder kunnen worden beïnvloed, zij in het belang van de participanten in het Fonds besluiten kunnen nemen die tot gevolg hebben dat de kosten hoger zijn. De in deze paragraaf genoemde kosten zijn inclusief de daarover verschuldigde omzetbelasting, tenzij anders is aangegeven. In de jaarrekening en het halfjaarverslag van het Fonds zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

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

B. Kosten Bewaarder

De Bewaarder berekent voor haar diensten het volgende bewaartarief berekend over het totaal vermogen per 31 december van elk jaar:

tot en met EUR 45.000,-	0,21%*
over het meerdere tot en met EUR 225.000,-	0,11%*
over het meerdere tot en met EUR 2.275.000	0,06%*
boven EUR 2.275.000	0,05%*
Regeltarief per fondsensoort	EUR 1,59**

*Voor in het buitenland bewaarde effecten geldt een opslag van 30%.

**Voor in het buitenland bewaarde effecten geldt een regeltarief per fondsensoort van EUR 3,18 in plaats van EUR 1,59.

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

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

C. Kosten Depotbank



Als depotbank voor het Fonds treedt op Bank Insinger (in deze hoedanigheid, de "Depotbank"). Het adres van de Depotbank is Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam. Er is geen afzonderlijke overeenkomst tussen de Depotbank en het Fonds. De algemene bankvoorwaarden zijn van toepassing op de rechtsrelatie tussen het Fonds en de Depotbank.

De kosten van de Depotbank zijn voor 2007: EUR 108. Vanaf 2006 wordt de Depotbank door de Bewaarder betaald uit de bewaarvergoeding.

D. Kosten Administrateur

De Administrateur vraagt een vaste vergoeding voor haar diensten. Deze vergoeding kan jaarlijks fluctueren afhankelijk van inflatie en mogelijk overwerk. Voor 2007 zijn deze kosten: EUR 40.471 voor het Fonds.

E. Kosten van het Fonds

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

Onder kosten en lasten van het Fonds zijn mede begrepen de hierna vermelde kosten waarvan ten aanzien van de belangrijkste kosten hieronder de bedragen voor 2007 zijn vermeld:

kosten van de (externe) accountant en fiscaal adviseurs: EUR 19.613;

kosten van externe toezicht :EUR 3.061;

kosten van beursnotering;

kosten van externe juridisch adviseurs;

kosten van publicaties, oproepingen, mededelingen;

kosten van vergaderingen van participanten in het Fonds.

kosten van beheer: EUR 191.391;

kosten van marketing van het Fonds: EUR 2.178.

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

F. Transactiekosten

Kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa (transactiekosten) kunnen bestaan uit belastingen, kosten van de (effecten)makelaar, eventuele instapkosten en de spreads tussen bied- en laatprijzen. De hoogte van de transactiekosten is niet altijd met voldoende nauwkeurigheid vast te stellen. Bij sommige effecten worden de transactiekosten verwerkt in de (bruto)prijs. Daarnaast zijn veranderingen in marktprijs als gevolg van een transactie moeilijk te berekenen. Uitgangspunt voor transactiekosten is dat deze marktconform moeten zijn.



De aankoopkosten maken deel uit van de verkrijgprijs van de desbetreffende effecten en worden, indien de waardering plaatsvindt tegen de laatste bekende waarde, verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten. Verkoopkosten worden verantwoord in het gerealiseerde koersresultaat.

G. Som van kosten

De som van alle hiervoor vermelde kosten die ten laste van het Fonds komen belooft EUR 256.822.

Men dient in het oog te houden dat dit wel de belangrijkste, doch niet alle kosten zijn die ten laste komen van het Fonds. De hiervoor genoemde kosten vormen slechts een indicatie aan de hand van de in 2007 voorkomende bedragen.

H. Kosten uitgifte en inkoop participaties in het Fonds

De kosten van plaatsing van participaties in het Fonds, alsmede van de uitgifte van nieuwe participaties in het Fonds, komen ten laste van het vermogen van het Fonds. Bij uitgifteprijs van een participatie in het Fonds en bij verkoop van ingekochte eigen participaties in het Fonds zal de uitgifteprijs respectievelijk koopprijs gelijk zijn aan de intrinsieke waarde van de participaties op de dag van uitgifte, vermeerderd met een door de Beheerder te bepalen opslag dan wel verminderd met een door de Beheerder te bepalen afslag (hierna: de "transactieprijs").

De Beheerder berekent jaarlijks de op- of afslag op basis van de gemiddelde kosten die zij bij de inkoop of uitgifte moet maken. Deze op- of afslag dient ter dekking van de door het Fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of plaatsing van eigen participaties. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin het Fonds belegt en kan variëren tussen de 0% en 0,40% van de intrinsieke waarde. De uiteindelijk te betalen op- en afslag wordt door de Beheerder gepubliceerd op haar website. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lang termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Het resultaat van deze op- of afslag komt geheel ten goede aan c.q. ten laste van het Fonds zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende effecten kan voldoen. Zittende beleggers worden hierdoor beschermd tegen de kosten die het Fonds moet maken om eigen participaties uit te geven of in te kopen.

Indien vermogen via de Insinger Beleggingsrekening in het Fonds wordt ingebracht, zijn de voorwaarden van de Insinger Beleggingsrekening van toepassing (zie paragraaf XIV onder E hierna). Los van de door de Beheerder berekende op- en/of afslag kan de Insinger Beleggingsrekening aan participanten kosten in rekening brengen bij aankoop van participaties in het Fonds, welke ten gunste komen van de Beheerder. Volledigheidshalve wordt erop gewezen dat kosten die de Insinger Beleggingsrekening in rekening brengt, niet in rekening worden gebracht bij toetreding via Euronext.



Het Fonds zal participaties in het Fonds inkopen tegen een koopprijs gelijk aan de transactieprijs.

I. Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde

Hierna is vermeld het niveau van de kosten van het Fonds per boekjaar, gerelateerd aan de gemiddelde intrinsieke waarde in dat boekjaar.**

2007: 2,82%

2006: 2,97%

2005: 3,11%

2004: 4,29%

2003: 4,47%

2002: 4,24%

* * Het niveau van de kosten van het Fonds gerelateerd aan de gemiddelde intrinsieke waarde is in alle boekjaren hierboven weergegeven inclusief de kosten van de onderliggende fondsen, maar exclusief de prestatievergoedingen van de onderliggende fondsen. Ook voor de berekening van het niveau van de kosten gerelateerd aan de gemiddelde intrinsieke waarde over 2007 zijn niet de prestatievergoedingen van de onderliggende fondsen van dit boekjaar opgenomen omdat deze nog niet bekend zijn en moeilijk zijn in te schatten. Op basis van de definitieve cijfers over het vorige boekjaar bedraagt de prestatievergoedingscomponent van het niveau van de kosten gerelateerd aan de gemiddelde intrinsieke waarde van de onderliggende fondsen 1,14%, waarmee het niveau van de kosten gerelateerd aan de gemiddelde intrinsieke waarde over 2007 vermeerderd dient te worden.

J. Overige bedrijfskosten

De kosten van de totstandkoming van het Fonds, van uitgifte van participaties, beursnotering, vergunningen, verslaggeving, publiciteit, juridisch en fiscaal advies, accountants en administratiekosten alsmede de kosten van belegging, directievoering, participantenvergaderingen, van de toezichthouder (de AFM), de promotie- en marketingkosten en alle overige kosten verbonden aan de bedrijfsvoering van het Fonds komen ten laste van het vermogen van het Fonds. Deze kosten worden marktconform in rekening gebracht. De introductiekosten zullen worden geactiveerd en in vijf jaar afgeschreven. De kosten van de totstandkoming van het Fonds zijn reeds afgeschreven.

De hierboven genoemde vergoedingen worden eventueel verhoogd met de daarop van toepassing zijnde omzetbelasting.

K. Retourprovisies



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

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

VII. (B) KOSTEN VAN BELEGGINGEN IN ANDERE BELEGGINGSINSTELLINGEN

A. Algemeen

Ten tijde van dit prospectus belegt het Fonds zijn beheerde vermogen deels in een andere beleggingsinstelling, te weten in IdB Equity Income. IdB Equity Income heeft een kostenstructuur dat vergelijkbaar is met de kostenstructuur van het Fonds met als voornaamste verschil de prestatievergoeding die IdB Equity Income wel in rekening brengt in tegenstelling tot het Fonds. In dit subhoofdstuk zullen de naar soort onderscheiden kosten die voortvloeien uit de beleggingen van het Fonds in IdB Equity Income worden geschetst. Alle kosten die uiteindelijk worden gedragen door het Fonds vanwege zijn beleggingen in IdB Equity Income zullen worden vermeld in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening van het Fonds. Tevens zal in de jaarrekeningen en de halfjaarverslagen van het Fonds het gedeelte van de daadwerkelijk gemaakte kosten van IdB Equity Income dat uiteindelijk wordt gedragen door het Fonds vanwege zijn beleggingen in IdB Equity Income worden verantwoord.

B. IdB Equity Income

Voor IdB Equity Income zijn de voornaamste kosten in 2007:

- beheervergoeding (1.00 % per jaar);
- prestatievergoeding (15 % per jaar over het absolute (positieve) rendement boven de high water mark)
- kosten van de depotbank (prime broker)
- kosten van de administrateur
- kosten van de (externe) accountant;
- kosten van het toezicht op grond van de Nederlandse wetgeving;
- kosten van beursnotering;
- kosten van externe juridisch en fiscaal adviseurs;
- kosten van publicaties, oproepingen, mededelingen;
- kosten van algemene vergaderingen van aandeelhouders.
- kosten van marketing.

De Total Expense Ratio, ("TER"), althans de kosten gerelateerd aan de gemiddeld intrinsieke waarde, bedraagt in 2007 voor IdB Equity Income inclusief prestatievergoeding 2,38%.

De TER bedraagt in 2007 voor IdB Equity Income exclusief prestatievergoedingen: 1,05%.



VIII. VERSLAGGEVING

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

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

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

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in e uro. De laatste jaarrekening van het Fonds is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants, Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HP Amsterdam.

Vanaf 2002 hebben de beleggingen van het Fonds het navolgende rendement behaald:

2007:	-/-	1,12%
2006:		7,90%
2005:		24,43%
2004:		4,52%
2003:		8,99%
2002:	-/-	33,26%

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van het Fonds alsmede van de baten en lasten van het Fonds over de afgelopen drie jaar zijn vervat in de jaarrekeningen over de laatste drie boekjaren, en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende accountantsverklaringen en de laatste halfjaarcijfers. Deze documenten zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van het Fonds en worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. Voorts maken deze documenten onderdeel uit van dit prospectus als Bijlage C.



Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht in Bijlage C bij dit prospectus. Daarnaast zal in Bijlage C iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte Bijlage C zal te allen tijde opvraagbaar zijn bij het Fonds (zie paragraaf IX (Informatieverstrekking) hieronder) voor beleggers die daarover niet reeds beschikken.



IX. INFORMATIEVERSTREKKING

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

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

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

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

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

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



X. WIJZIGING VAN DE FONDSVOORWAARDEN

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

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



XI. UITKERINGEN

Alle participaties delen gelijk in de winst van het Fonds over het desbetreffende boekjaar. Eenmaal per jaar vindt uitkering plaats van het saldo van baten en lasten, conform de fiscale regelgeving. Interest, uitkeringen en kosten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben. Overigens wordt verwezen naar het gestelde onder paragraaf XII. (Fiscale aspecten). De Beheerder kan, ter bevordering van de stabiliteit in de uitkeringen, een deel van genoemd saldo reserveren voor toekomstige uitkeringen, met dien verstande dat het gedeelte van de winst van het Fonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria (zoals hieronder gedefinieerd in paragraaf XII) jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar zal worden uitgekeerd.

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



XII. FISCALE ASPECTEN

A. Vennootschapsbelasting

Het Fonds is voor de heffing van vennootschapsbelasting aan te merken als een fonds voor gemene rekening en is derhalve in beginsel onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting. Indien voldaan wordt aan de voorwaarden die gelden voor het regime van de fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (hierna: "Vpb")(hierna: de "FBI-criteria"), is het Fonds onderworpen aan een nultarief voor de vennootschapsbelasting. Een van de voorwaarden voor toepassing van dit nultarief is dat de voor uitkering vatbare winst, nadat deze met de toegestane reserves is verminderd, uiterlijk binnen acht maanden na afloop van het betreffende jaar ter beschikking van de participanten is gesteld. Het Fonds zal deze winst in de vorm van dividend aan de participanten ter beschikking stellen.

B. Dividendbelasting

Op de uitkeringen door het Fonds zal Nederlandse dividendbelasting worden ingehouden. In het algemeen bedraagt deze dividendbelasting 15%. De ingehouden dividendbelasting is verrekenbaar met Nederlandse inkomstenbelasting (zie hieronder Inkomstenbelasting).

C. 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 participaties 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%.

D. Belastingadvies

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



XIII. VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE PARTICIPATIES; KOERSVORMING

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

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

De waarde van participaties in het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd (zie paragraaf XV hierna). De waarde van de participaties is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen. Daarbij worden de beursgenoteerde effecten gewaardeerd tegen slotkoersen ná de cut-off time van het Fonds ("forward pricing"). Voor beleggingen van het 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 participaties in het Fonds berekend alvorens om 10.00 uur CET orderafwikkeling en publicatie van de nieuwe transactieprijs plaatsvindt.

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

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

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

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

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

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



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



XIV. UITGIFTE EN INKOOP PARTICIPATIES DOOR FONDS

A. Inleiding

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

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

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

B. Uitgifte van participaties door het Fonds

Uitgifte is op iedere beursdag. Het Fonds zal op schriftelijk verzoek van de belegger participaties uitgeven. De Beheerder kan de uitgifte van participaties weigeren indien door uitgifte van participaties het Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria (zie hierboven onder paragraaf XII).

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

Uitgifte van participaties vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit prospectus de intrinsieke waarde van de desbetreffende participaties niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat uitgifte van participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande



participanten aanzienlijk wordt geschaad. De intrinsieke waarde van een participatie wordt niet vastgesteld, indien:

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

Het Fonds zal op schriftelijk verzoek van een participant participaties inkopen. Inkoop is mogelijk op iedere beursdag. Het Fonds kan de inkoop van participaties weigeren indien door de inkoop van participaties het Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria. Bij inkoop van participaties door het Fonds zal de tegenprestatie aan de verkopende partij uiterlijk na settlement beschikbaar worden gesteld.

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

Een besluit tot opschorting van de inkoop van participaties zal door het Fonds zo spoedig mogelijk worden gepubliceerd in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.



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

D. Marktonderhoudende partij(en)

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

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

E. Girale deelname in Nederland

Participaties kunnen tevens in girale vorm worden aangehouden, 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 het Fonds, kan deze derde, in overeenstemming met de deelnemer, een éénmalige commissie heffen over het netto ingebrachte vermogen. De Beheerder is gerechtigd om deze commissie namens derden van de deelnemer te innen. Dergelijke commissies mogen niet meer bedragen dan 2.5% van het netto ingebrachte vermogen.



XV. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

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

- (i) Beursgenoteerde beleggingen worden op de waarderingsdatum gewaardeerd op de laatst bekende slotkoers of, bij het ontbreken daarvan, op de meest recente biedkoers;
- (ii) Beleggingen in beleggingsinstellingen die worden beheerd door de Beheerder worden gewaardeerd tegen hun intrinsieke waarde per het slot van de voorafgaande beursdag of, indien geen dagelijkse waardering wordt toegepast, tegen de laatste bekende intrinsieke waarde;
- (iii) Indien bepaalde waardepapieren die opgenomen zijn in de portefeuille, op de waarderingsdatum niet genoteerd staan of niet verhandeld worden op een bepaalde effectenbeurs of een andere gereguleerde markt of indien er voor een van de waardepapieren geen prijsnotering beschikbaar is of indien de prijs zoals vastgesteld op de wijze zoals hierboven naar het oordeel van de Beheerder niet representatief is voor de vrije marktwaarde van de betreffende waardepapieren, dan stelt de Beheerder de waarde van die waardepapieren vast aan de hand van de redelijkerwijze te verwachten verkoopprijs, die met beleid en te goeder trouw wordt bepaald op basis van alle noodzakelijke en nuttige informatie die de Beheerder te zijner beschikking heeft (waaronder in ieder geval de waarderingen van de onderliggende effecten door de externe vermogensbeheerder).
- (iv) Liquide middelen, deposito's en alle overige activa en passiva worden gewaardeerd op hun nominale waarde;
- (v) Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, zijnde de laatst bekende slotkoers.
- (vi) Onder (on)gerealiseerde herwaardering van beleggingen wordt verstaan het verschil tussen de marktwaarde en de kostprijs van de beleggingen. (On)gerealiseerde koersverschillen worden in het resultaat verwerkt.

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

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.



XVI. VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN

Participantenvergaderingen zullen worden gehouden in geval zulks uit hoofde van wettelijke bepalingen benodigd is. De Beheerder zal in ieder geval eenmaal per jaar een informatieve vergadering van participanten bijeenroepen om met hen het jaarverslag te bespreken. Participanten die tezamen ten minste 5% van het totaal uitstaande aantal participaties vertegenwoordigen, zijn eveneens gerechtigd een participantenvergadering bijeen te roepen. Elke participatie geeft recht op één stem in de participantenvergadering.

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



XVII. BELEID STEMRECHTEN EN STEMGEDRAG

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

Het Fonds zal geen stemrechten op aandelen in andere ondernemingen uitoefenen tenzij ingeval van uitzonderlijke omstandigheden waarin de participanten aanzienlijk zouden worden benadeeld.



XIII. OPHEFFING EN VEREFFENING

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

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



XIX. VERKLARING BEHEERDER

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

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

Amsterdam, 1 oktober 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 Multi-Manager International Equity uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 1 juli 2008 van het Insinger de Beaufort Multi-Manager International Equity 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 oktober 2008

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



Voorwaarden van beheer en bewaring van Insinger de Beaufort Multi-Manager International Equity

Definities

Artikel 1

In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

- de beheerder:
Insinger de Beaufort Asset Management N.V., statutair gevestigd te Amsterdam of haar opvolger als aangewezen in overeenstemming met het bepaalde in artikel 15;
- de beursdag:
iedere dag waarop de door Euronext gehouden effectenbeurs, tenzij uit de context uitdrukkelijk blijkt dat een andere beurs bedoeld is, geopend is;
- de bewaarder:
Bewaarbedrijf Ameuro N.V., statutair gevestigd te Amsterdam of haar opvolger als aangewezen in overeenstemming met het bepaalde in artikel 15;
- bewaring:
het ten titel van beheer houden van goederen;
- het fonds:
het complex van enerzijds goederen, die door de bewaarder overeenkomstig artikel 6 worden bewaard en anderzijds verplichtingen die zijn aangegaan door de beheerder als zodanig, casu quo de bewaarder als zodanig, welk complex in economische zin toebehoort aan de participanten;
- de participanten:
degenen, die economisch tot het fonds gerechtigd zijn;
- de participaties:
de evenredige delen, waarin de economische gerechtigheid van de participanten tot het fonds verdeeld is;
- Euronext:
Euronext Amsterdam N.V.

Berekening van het vermogen

Artikel 2

1. Het vermogen van het fonds is het saldo van de effectieve waarde van de tot het fonds behorende goederen minus de schulden van het fonds. Het vermogen van het fonds wordt dagelijks berekend.
2. De effectieve waarde van de tot het fonds behorende effecten wordt berekend op grond van de slotkoersen van de hoofdbeurzen waar de betreffende effecten genoteerd zijn. De effectieve waarde van de tot het fonds behorende buitenlandse effecten wordt berekend naar de koers van de hoofdbeurs van het desbetreffende effect met inachtneming van de koers te Amsterdam van de valuta waarin de betrokken effecten luiden op het moment van berekening.
3. Als slotkoers zal gelden de laatst genoteerde koers direct voorafgaand aan het moment waarop de waarde van het vermogen van het fonds berekend wordt.
4. Indien in een tot het fonds behorend effect geen handel heeft plaatsgehad, wordt de laatste biedkoers als maatstaf gebruikt.



5. In geval van tot het fonds behorende effecten die courant noch incourant verhandeld worden, zal de beheerder de waarde daarvan naar beste weten en onder toepassing van algemeen erkende waarderingsgrondslagen bepalen.
6. De waarde van de andere tot het fonds behorende goederen alsmede van de schulden van het fonds wordt door de beheerder naar beste weten en onder toepassing van algemeen erkende waarderingsgrondslagen bepaald.
7. Het vermogen van het fonds, gedeeld door het op de dag van berekening uitstaande aantal participaties, geeft de waarde van een participatie aan, hierna te noemen de intrinsieke waarde.
8. De beheerder stelt op de tweede werkdag van elke maand op haar kantoor te Amsterdam gratis verkrijgbaar een gespecificeerde en ondertekende opgave van het vermogen van het fonds en de samenstelling daarvan, zulks op grond van de stand per de eerste werkdag van de maand.
9. De beheerder is in de volgende gevallen gerechtigd de berekening van het vermogen van het fonds en van de intrinsieke waarde van de participaties tijdelijk op te schorten;
 - a. wanneer een beurs die noteringen verschaft voor een belangrijk deel van het vermogen van het fonds, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties aldaar zijn opgeschort of aan beperkingen zijn onderworpen;
 - b. wanneer de markt van een valuta waarin een belangrijk deel van het vermogen van het fonds is belegd tijdens andere dan de gebruikelijke dagen is gesloten of wanneer de transacties aldaar zijn opgeschort of aan beperkingen zijn onderworpen;
 - c. wanneer de normaal voor de bepaling van de waarde van het vermogen van het fonds gebruikte middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten niet meer functioneren of wanneer om enige reden de waarde van een belegging van het fonds niet met de gewenste snelheid en nauwkeurigheid kan worden bepaald;
 - d. wanneer beperkingen ten aanzien van deviezen of transfer van kapitaal en de uitvoering van transacties voor rekening van het fonds verhinderen of wanneer koop- en verkooptransacties voor rekening van het fonds niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
 - e. wanneer factoren die o.a. in verband staan met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover het fonds geen zeggenschap heeft en waarvoor het geen verantwoordelijkheid draagt, het fonds verhinderen over haar vermogen te beschikken en de intrinsieke waarde van de participaties op een redelijke manier te bepalen;
 - f. In andere gevallen, indien Euronext zich daarmee akkoord verklaart en te haren genoegen wordt aangetoond dat zulks wenselijk is in verband met een in het fonds aan te brengen wijziging.

Afgifte en royement

Artikel 3

1. De beheerder geeft op iedere beursdag gelegenheid toe te treden tegen betaling van de transactieprijs per participatie. Voor de afgifte van participaties is de transactieprijs van de dag waarop de storting door de bewaarder wordt ontvangen beslissend, mits de storting voor 11.00 uur Nederlandse tijd is ontvangen. De participaties worden door de bewaarder ondertekend.



2. De transactieprijs van een participatie bestaat uit de intrinsieke waarde en verhoogd met een door de beheerder vast te stellen opslag bij een per saldo uitgifte van participaties in het fonds, dan wel te verminderen met een afslag bij een per saldo inkoop, die dient ter dekking van de door het fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of plaatsing van eigen participaties. De participanten zullen jegens elkaar, de beheerder en de bewaarder slechts aansprakelijk zijn voor verplichtingen van het fonds tot het bedrag van de door hen gestorte afdigteprijs voor participaties.
3. Participanten zijn iedere beursdag gerechtigd uit te treden tegen de royementsprijs, mits aangevraagd voor 11.00 uur Nederlandse tijd.
4. De royementsprijs is gelijk aan de transactieprijs op de dag van aanvraag. In geval van een uittreding betalen de beheerders op de beursdag volgend op die van aanmelding de royementsprijs uit na ontvangst en ongeldig maken van het (de) participatiebewijs(zen).
5. De beheerder is in de gevallen genoemd in artikel 2, negende lid gerechtigd de mogelijkheid van afgifte en royement op te schorten.
6. De beheerder draagt er zorg voor dat voor het fonds voldoende waarborgen zijn om te voldoen aan de verplichtingen die op grond van het bepaalde in dit artikel op het fonds rusten.

Duplicaten

Artikel 4

1. Voor individuele, door de beheerder afgekeurde of teloorgegane participatiebewijzen of delen daarvan kunnen op kosten van de aanvrager nieuwe participatiebewijzen worden afgegeven op zodanige wijze, onder zodanige voorwaarden en onder overlegging van zodanige bewijzen als door de beheerder zal worden vastgesteld. Ieder nieuw participatiebewijs wordt door de bewaarder ondertekend.
2. Op de sub 1 vermelde participatiebewijzen moet worden vermeld dat het duplicaten zijn.
3. Door de afgifte van nieuwe participatiebewijzen worden de oude waardeloos.

Beheer van het vermogen

Artikel 5

1. De beheerder treedt bij het beheren van het fonds uitsluitend op in het belang van de participanten.
2. De beheerder is uitsluitend gerechtigd de voor belegging bestemde middelen te beleggen in effecten met toepassing van het beginsel van risicospreiding, behoudens voor zover de wet uitzonderingen toelaat.
3. Het is de beheerder niet toegestaan:
de tot het vermogen van het fonds behorende goederen te verpanden, anderszins te bezwaren of op enigerlei andere wijze tot zekerheidstelling over te dragen.
4. Het is de beheerder toegestaan te beleggen in effecten:
 - a. die zijn toegelaten tot de notering aan een effectenbeurs dan wel worden verhandeld op een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, buiten het grondgebied van de Europese Unie;
 - b. waarvan het aannemelijk is dat zij binnen één jaar na uitgifte zullen worden toegelaten tot de notering aan een effectenbeurs of ter verhandeling zullen worden aangeboden op een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt;



- c. die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Unie, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een dergelijke staat, een staat buiten het grondgebied van de Europese Unie, of een volkenrechtelijke organisatie waarin een of meer lidstaten van de Europese Unie deelnemen.
5. Het is de beheerder toegestaan te beleggen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging. Het is beheerder tevens toegestaan te beleggen in rechten van deelneming in een beleggingsinstelling die wordt beheerd door de beheerder zelf of door een rechtspersoon waarmee de beheerder is verbonden door gemeenschappelijke bedrijfsvoering, gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming.
6. Het is de belegger tevens toegestaan te beleggen door middel van externe vermogensbeheerders door het verlenen van een mandaat.
7. De beleggingen vinden plaats met inachtneming van de betreffende wettelijke bepalingen en met de bepalingen van het prospectus.

Bewaringen

Artikel 6

1. De bewaring van de tot het vermogen van het fonds behorende goederen geschiedt door de bewaarder op naam van de bewaarder inzake het fonds op zodanige wijze, dat daarmee niets kan worden verricht zonder de gezamenlijke medewerking van de beheerder en de bewaarder. Inschrijvingen in een schuld- of aandelenregister waartegenover geen stukken uitstaan kunnen slechts plaatsvinden, indien daarbij wordt bepaald dat daarmee niets kan worden verricht zonder de gezamenlijke medewerking van de beheerder en de bewaarder. Verplichtingen die onderdeel worden van het fonds worden aangegaan op naam van de bewaarder.
2. De bewaarder treedt bij het bewaren van de tot het vermogen van het fonds behorende goederen uitsluitend op in het belang van de participanten.
3. De tot het fondsvermogen behorende goederen kunnen tijdelijk geheel of gedeeltelijk elders of op andere wijze dan in lid 1 voorgeschreven worden gedeponneerd of in behandeling worden gegeven. Overbrenging van de tot het fondsvermogen behorende waarden kan slechts geschieden, indien dit door de beheerder en de bewaarder in gemeenschappelijk overleg wenselijk wordt geacht.
4. De bewaarder bewaart de goederen van het fonds afgescheiden van zijn eigen vermogen.
5. Onverminderd het bepaalde in de wet mogen personen in dienst van de bewaarder niet tegelijkertijd in dienst zijn van, of lid zijn van het bestuur of de raad van commissarissen van, de beheerder.
6. De bewaarder is slechts bevoegd effecten, behorende tot het vermogen van het fonds, aan de beheerder af te geven, indien de beheerder een door hen getekende verklaring verstrekt, vermeldende waartoe de afgegeven stukken door de beheerder zal worden gebezigd, en mits daaruit blijkt dat afgifte van stukken verlangd wordt in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie van de beheerder.
7. De bewaarder is jegens de beleggingsinstelling en de deelnemers aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkig nakoming van zijn verplichtingen; dit geldt ook wanneer de bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.



8. De beheerder is verplicht aan de bewaarder geregeld inlichtingen te verschaffen betreffende hetgeen geschiedt met aan de beheerder afgegeven stukken of met de daarvoor in de plaats tredende stukken en gelden, zolang deze niet op de normale in deze voorwaarden omschreven wijze zijn geborgen.
9. In geval van transport van de tot het vermogen van het fonds behorende effecten zal voor een behoorlijke verzekering worden zorggedragen.
10. De bewaarder heeft het recht en de plicht om onder eigen naam aanspraken van participanten tegen de beheerder en tegen een mogelijk vorige bewaarder geldend te maken. Voorts heeft de bewaarder het recht en de plicht om zich onder eigen naam te verzetten tegen het uitwinnen van goederen behorende tot het vermogen van het fonds op grond van vordering, waarvoor het fonds niet aansprakelijk is.
11. Deze voorwaarden van beheer en bewaring kwalificeren tevens als schriftelijke overeenkomst terzake van beheer en bewaring betreffende het fonds tussen de beheerder en de bewaarder.

Rekening

Artikel 7

1. De bewaarder opent en houdt bij Bank Insinger de Beaufort N.V. een rekening op eigen naam met de vermelding "inzake Insinger de Beaufort Multi-Manager International Equity".
2. Over de rekening kan slechts met de gezamenlijke medewerking van de beheerder en de bewaarder worden beschikt.

Uitkeringen

Artikel 8

1. Het voor uitkering beschikbare bedrag wordt gevormd door het saldo van de inkomsten en de lasten van het fonds. Als inkomsten van het fonds worden aangemerkt alle revenuen die volgens de geldende Nederlandse fiscale voorschriften als zodanig worden beschouwd. Gerealiseerde koerswinsten en opbrengsten van claims zullen aan het vermogen van het fonds worden toegevoegd. Het hiervoor bedoelde bedrag wordt binnen acht maanden na afloop van het boekjaar gelijkelijk verdeeld over de op het betreffende moment aantal uitstaande participaties, door de beheerder als uitkering te Amsterdam betaalbaar gesteld.
2. De uitkering vindt plaats aan alle houders van participatiebewijzen, door overmaking op de daarvoor gebruikelijke wijze;
3. Alle uitkeringen die uit hoofde van deze voorwaarden aan participanten worden gedaan, geschieden onder inhouding van in verband met de betreffende uitkering verschuldigde belastingen of andere lasten.
4. De samenstelling van uitkeringen alsmede de wijze van betaalbaarstelling wordt conform het bepaalde in artikel 14 bekend gemaakt.
5. Participanten die verzuimen over aan hen betaalbaar gestelde uitkeringen te beschikken kunnen na een termijn van twintig jaar daarop geen recht meer doen gelden.

Artikel 9

1. Voor het beheren van het vermogen ontvangt de beheerder ten laste van het fonds een door de beheerder en de bewaarder vast te stellen beheervergoeding.



2. Afgezien van de vergoeding genoemd in het eerste lid van dit artikel komen de volgende kosten ten laste van het fonds: de vergoeding van de bewaarder, de accountant en de fiscalist, de kosten van rapportage en van het drukken van participatiebewijzen en prospectussen, de kosten verbonden aan beursnotering, de kosten van porti, van advertenties en de kosten voor het aanvragen en behouden van vergunningen, toestemmingen en registraties, de kosten van het betaalkantoor alsmede de kosten verbonden aan vergaderingen van participanten en het bijeenroepen daarvan. In geval via derden (tussenpersonen) wordt ingebracht in het fonds, is de beheerder gerechtigd eenmalig een commissie te betalen aan de tussenpersoon. Dergelijke commissies mogen niet meer bedragen dan 3% van het netto ingebrachte vermogen en komen ten laste van de maximale opslag van 3% die aan de beheerder toekomt.

Boekjaar en jaarrekening

Artikel 10

1. Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
2. De beheerder stelt jaarlijks een jaarrekening vast, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting daarop. De jaarrekening wordt jaarlijks binnen vier maanden na het einde van het boekjaar openbaar gemaakt.
3. Onverminderd het bepaalde in lid 2 van dit artikel stelt de beheerder jaarlijks na afloop van de eerste helft van het boekjaar de halfjaarcijfers op. De halfjaarcijfers worden jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar openbaar gemaakt. Tevens zal de beheerder maandelijks een opgave met toelichting beschikbaar hebben van de totale waarde van de beleggingen, de samenstelling van de beleggingen, het aantal uitstaande participaties en de kosten van inschrijving, beheer en royement. Desgevraagd zal de beheerder de maandopgaven afgeven aan de participanten.
4. De jaarrekening, de halfjaarcijfers en de maandopgaven die in overeenstemming met het bepaalde in de leden 2 en 3 van dit artikel worden openbaar gemaakt, worden ten behoeve van de participanten op de wijze bepaald in artikel 14 gratis verkrijgbaar gesteld, terwijl exemplaren van de documenten gelijktijdig worden toegezonden aan Euronext en de Stichting Autoriteit Financiële Markten.
5. Bij het opstellen, controleren en openbaar maken van de jaarrekening en de halfjaarcijfers wordt voldaan aan de wettelijke voorschriften.

Accountantscontrole

Artikel 11

1. De vergadering van participanten verstrekt jaarlijks aan een registeraccountant opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.
2. De boeken en bescheiden van het fonds worden door een door de vergadering van participanten aan te wijzen registeraccountant gecontroleerd.

Artikel 12

1. De beheerder roept een vergadering van participanten bijeen telkens wanneer zij dat in belang van de participanten acht.



2. De beheerder roept een vergadering van participanten bijeen op schriftelijk verzoek van participanten, indien deze tezamen vertegenwoordigen een twintigste deel van de op de dag van indiening uitstaande participaties.
3. Indien de beheerder niet binnen 14 dagen na dit verzoek een oproeping tot een vergadering, te houden binnen 30 dagen na de oproeping, heeft gepubliceerd, kunnen participanten zelf overgaan tot oproeping.
4. Vergaderingen van participanten vinden plaats te Amsterdam.
5. Oproepingen voor vergaderingen moeten geschieden met een termijn van ten minste 15 dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend. De oproep geschiedt op de wijze als bepaald in artikel 14. In de oproeping wordt de plaats waar de vergadering zal worden gehouden bekend gemaakt en hetzij de inhoud van de agenda en van alle stukken waarvan kennisneming voor de participanten van belang is bij de behandeling van de agenda, opgenomen, hetzij vermeld dat en waar deze bescheiden gratis verkrijgbaar zijn. Indien een voorstel tot wijziging van de voorwaarden wordt ingediend, moet de tekst van de dag van de oproeping af tot de afloop van de vergadering ten kantore van de beheerder voor de participanten ter inzage liggen en gratis verkrijgbaar worden gesteld. Een exemplaar van de bescheiden wordt gedeponereerd ten kantore van de beheerder.
6. Onderwerpen die niet op de agenda voorkomen kunnen niet in behandeling komen.
7. Toegang tot de vergadering wordt verleend aan houders van participatiebewijzen, tegen een toegangsbewijs te verkrijgen tegen deponering van de participatiebewijzen, uiterlijk op de derde werkdag aan de vergadering voorafgaande, bij de kantoren in de oproeping aan te wijzen; de participatiebewijzen moeten bij deze kantoren gedeponereerd blijven tot na afloop van de vergadering;
8. De vergaderingen worden voorgezeten door een door de beheerder aan te wijzen voorzitter. Indien de vergadering door de participanten is bijeengeroepen, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.
9. Tenzij anders bepaald in deze voorwaarden worden besluiten genomen met gewone meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen.
10. Elke participatie geeft recht op een stem. Blanco stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht.

Wijziging van de voorwaarden

Artikel 13

1. Wijzigingen in de voorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht op voorstel van de beheerder en de bewaarder tezamen met medeweten van participanten. Hieraan zal zijn voldaan door plaatsing van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad, alsmede op de website van de beheerder. Hierin wordt vermeld dat en alwaar de bescheiden waarvan kennisneming door de houders van participatiebewijzen van belang is, gratis verkrijgbaar zijn.
2. Ingeval een nieuwe beheerder of bewaarder benoemd dient te worden, zomede in de andere gevallen waarin wettelijke bepalingen zulks vereisen, zal een vergadering van participanten worden gehouden. Deze vergadering dient binnen 4 weken na kennisgeving van het voorstel te worden gehouden. De termijn van oproeping tot de vergadering is ten minste 14 dagen, die van de oproeping en de vergadering niet meegerekend. Oproeping geschiedt per advertentie in een landelijk verspreid dagblad.
3. Wijziging van de voorwaarden, waardoor rechten of zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht na verloop van drie maanden na de bekendmaking



van de wijziging overeenkomstig artikel 14. Gedurende deze termijn worden participanten in de gelegenheid gesteld hun participaties te royeren zonder royementskosten.

Mededelingen

Artikel 14

Alle aankondigingen aan participanten te doen zullen geschieden door middel van advertenties in tenminste één landelijk verspreid dagblad en in de Officiële Prijscourant van Euronext, alsmede op de website van de beheerder, op zodanige wijze als waartoe het fonds gehouden is op grond van wettelijke of andere voorschriften die in Nederland van toepassing zijn.

Beëindiging functie

Artikel 15

1. 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.
2. 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 deze voorwaarden genoemde functies, mits de nieuwe beheerder(s) respectievelijk bewaarder zich gebonden verkla(a)r(t)(en) aan de in deze voorwaarden 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.
3. 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.

Liquidatie

Artikel 16

1. Een besluit tot liquidatie van het fonds kan slechts door de vergadering van participanten genomen worden met tweederde meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen, op voorstel van de beheerder en de bewaarder gezamenlijk.
2. Nadat een besluit tot liquidatie is genomen, is de gelegenheid om toe te treden gesloten en vervalt het recht van participanten om uit te treden.
3. In geval van liquidatie blijven de beheerder en de bewaarder beiden in functie tot het moment van opheffing van het fonds.
4. De beheerder stelt de beschikbare middelen in contanten op de participaties, elk pro rate parte, betaalbaar te Amsterdam, een en ander onder aftrek van kosten en lasten echter zonder aftrek van royementskosten.
5. Gedurende liquidatie blijven, voor zover mogelijk, de bepalingen van deze voorwaarden van toepassing.
6. In het geval houder van de vergunning die op grond van de Wet op het financieel toezicht aan de beheerder is verleend, een verzoek tot intrekking hiervan indient overeenkomstig het bepaalde in artikel 1:104 onder a van Wet op het financieel toezicht zal de beheerder van dit verzoek alsmede van de beslissing hierop mededeling doen op de wijze bepaald in artikel 14.



7. In het geval het vermogen van het fonds wordt vereffend zal de beheerder rekening en verantwoording afleggen aan de participanten alvorens tot uitkering aan de participanten over te gaan.

Onderwerping aan de voorwaarden

Artikel 17

Participanten worden geacht kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan de bepalingen die in deze voorwaarden zijn neergelegd, terwijl door het enkele houderschap van de participatiebewijzen participanten worden geacht aan de beheerder en de bewaarder onherroepelijk volmacht te hebben verstrekt om met inachtneming van deze voorwaarden al datgene te doen of te verrichten, dat deze nodig of dienstig zullen achten, speciaal ook om op de wijze zoals zij in het belang van de houders van participatiebewijzen dienstig oordelen, het stemrecht uit te oefenen op de tot het vermogen van het fonds behorende effecten.

Toepasselijk recht

Artikel 18

Deze voorwaarden zijn onderworpen aan Nederlands recht.

Geschillen

Artikel 19

Alle betrekkingen tussen de participanten, de beheerder, de bewaarder en de accountant worden beheerst door het Nederlands recht. Eventuele geschillen voortvloeiende uit of betrekking hebbende op de voorwaarden, zullen in eerste aanleg worden berecht door de bevoegde rechter te Amsterdam, tenzij bepalingen van (buitenlands) dwingend recht, tot afwijking hiervan nopen. Door deelneming in het fonds wordt de participant geacht kennis te hebben genomen van deze voorwaarden en zich daarmee akkoord te hebben verklaard.

Amsterdam, 1 maart 2007

De beheerder:

Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

De bewaarder:

Bewaarbedrijf Ameuro N.V.

Adres:

Herengracht 537

1017 BV Amsterdam

Postbus 10820

1001 EV Amsterdam

Telefoon 020 – 521 5500



BIJLAGE B Registratiedocument Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

Inleiding

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

I. Gegevens betreffende de werkzaamheden van de beheerder

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

De (voorgenomen) activiteiten van IdBAM bestaan uit het beheren van en 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 daar naast 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 directeuren van IdBAM zijn in dienst van de Insinger de Beaufort Groep en zijn functioneel verbonden met de verschillende effectenbedrijven binnen de Insinger de Beaufort Groep.

Bewaarder

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

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

Accountantsverklaringen

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

Accountantsverklaring inzake jaarrekeningen Beheerder en Bewaarder

De accountant van IdBAM heeft de jaarrekening van IdBAM gecontroleerd.

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

IV. Gegevens betreffende informatieverstopping

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

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

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

V. Gegevens betreffende vervanging van de beheerder of de bewaarder

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



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

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

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

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

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



BIJLAGE C
JAARREKENINGEN VENNOOTSCHAP LAATSTE DRIE JAREN MET
ACCOUNTANTSVERKLARINGEN EN LAATSTE HALFJAARBERICHT

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

<http://www.insinger.com/nl/beleggingsfondsen/page00274-IdB-MM-International-Equity.html>