



Insinger de Beaufort Equity Income Fund

Financiële Bijsluiter

Financiële Bijsluiter

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

Verdere details over IdB Equity Income Fund vindt u in het prospectus. IdB Equity Income Fund raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

IdB Equity Income Fund is een subfonds van Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. Dit fonds is opgericht in 1990 onder de naam GIM Umbrella Fund N.V. Sinds 2001 heet het fonds Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V.

Per 1 januari 2003 is de naam gewijzigd van Insinger de Beaufort World Equity Fund in Insinger de Beaufort Traditional Value Fund en is tevens het beleggingsbeleid aangepast. Vervolgens werd op 1 juli 2003 de naam gewijzigd in Insinger de Beaufort Equity Income Fund. Tevens werd per die datum de beleggingsstructuur in die zin veranderd dat daar waar voorheen werd belegd in aandelen wereldwijd, er vanaf die datum voornamelijk werd (en thans nog wordt) belegd in effecten in Europese bedrijven.

Op 30 december 2005 heeft een fusie plaatsgevonden tussen IdB Equity Income Fund en Insinger de Beaufort Multi-Manager European Equity Fund N.V. In het kader van deze fusie zijn de oorspronkelijke aandelen Insinger de Beaufort Multi-Manager European Equity Fund N.V. door de directie aangemerkt als aandelen behorende tot IdB Equity Income Fund.

De directie van het Fonds wordt gevormd door Insinger de Beaufort Asset Management N.V., statutair gevestigd in Amsterdam. Insinger de Beaufort Asset Management N.V. is een volledige dochter van Bank Insinger de Beaufort N.V. Bank Insinger de Beaufort N.V. is een dochtervennootschap van BNP Paribas Wealth Management S.A. De depotbank van IdB Equity Income Fund is Bank Insinger de Beaufort N.V. en is verantwoordelijk voor de bewaring van alle beleggingen van IdB Equity Income Fund. Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd. De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants te Den Haag.

De overige subfondsen van Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. (waarvoor aparte financiële bijsluiters zijn opgesteld) zijn:

- Insinger de Beaufort Global Convertible Fund
- Insinger de Beaufort Real Estate Equity Fund

Beleggingsgegevens

Beleggingsbeleid

IdB Equity Income Fund heeft tot doel de belegger toegang te geven tot een portefeuille die is belegd in effecten van beursgenoteerde ondernemingen, met name in Europese bedrijven. Bovendien kan het Fonds beleggen in vastrentende waarden, convertibles en liquiditeiten, dit wanneer verwacht wordt dat deze beleggingsinstrumenten wellicht beter zullen presteren dan aandelen. Het doel van het Fonds is om naast kapitaalgroei ook een inkomen te genereren.

Daarnaast maakt IdB Equity Income Fund gebruik van instrumenten ter afdekking van het risico, waaronder derivaten.

Het vermogen van het Fonds wordt voorts belegd met inachtneming van de navolgende bepalingen:

- Er wordt belegd in aan algemeen erkende beurzen, officieel genoteerde effecten, alsmede opties daarop, alsook in vastrentende waarden en convertibles, uitgegeven door ondernemingen waarvan de aandelen genoteerd zijn aan deze beurzen of die zijn uitgegeven door een overheid.
- Tevens kan worden belegd in zogenaamde 'index-opties' en 'futures'.
- De belegging van het Fonds in effecten uitgegeven door één onderneming, mag op het moment van aankoop niet meer omvatten dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van de betreffende uitgevende instelling en evenmin meer dan 10% van het vermogen van het Fonds.
- Het Fonds kan zoals boven vermeld ongelimiteerd doch op tijdelijke basis liquiditeiten aanhouden.

IdB Equity Income Fund maakt geen gebruik van een benchmark waarbij het verslaan van die benchmark onderdeel uitmaakt van het beleggingsbeleid. Voor IdB Equity Income Fund wordt wel een vergelijkingsmaatstaf gehanteerd om u de mogelijkheid te bieden de resultaten van het Fonds met deze externe maatstaf te vergelijken. De vergelijkingsmaatstaf voor IdB Equity Income Fund is de MSCI Euro Index, die wordt gemeten in euro's (hierna 'MSCI Euro Index - EUR'). De resultaten van de MSCI Euro Index - EUR zijn in het rendementsoverzicht op pagina 2 van deze financiële bijsluiter opgenomen naast de resultaten van het Fonds. Het Fonds streeft ernaar om ieder jaar een positief rendement te behalen, maar negatieve rendementen kunnen niet worden uitgesloten.

Financiële risico's

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

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

- Aan beleggingen in het Fonds zijn financiële risico's verbonden. Het Fonds is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de aandelen kan fluctueren. De aandelenkoersen kunnen op de beurzen in Europa dalen. Voor het "hedgen" van het marktrisico kan gebruik worden gemaakt van derivaten, zoals de aankoop van putopties op de index, de aankoop van putopties op individuele fondsen en de verkoop van index termijncontracten.
- De koersen van aandelen in één of meer ondernemingen en door individuele ondernemingen uitgegeven andere effecten, kunnen als gevolg van omstandigheden die specifiek die ondernemingen betreffen dalen. Voor het "hedgen" van het risico van individuele koersen, kan gebruik worden gemaakt van derivaten, zoals de aankoop van putopties op individuele fondsen. Tevens is het toegestaan "short" te gaan op individuele aandelen, ten behoeve van het risicobeheer van het Fonds.



Insinger de Beaufort Equity Income Fund

Financiële Bijsluiter

- De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutaschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. Valutarisico's kunnen worden afgedekt door middel van het gebruik maken van valutatermijntransacties en valuta-opties.
- Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.
- Een uitgevende instelling of een tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.
- Het risico bestaat dat een afwikkeling van een transactie via een betaalsysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.
- Verlies kan optreden van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarner.
- Door hoofdzakelijk te beleggen in effecten van beursgenoteerde ondernemingen, met de nadruk op Europese ondernemingen, loopt men het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van beleggingen van dat soort en in die markt.
- Een groot aantal uitredingen, waardoor op in een dergelijk geval op korte termijn beleggingen moeten worden verkocht om aan de terugbetalingsverplichting te voldoen, kan nadelig zijn voor de resultaten van het Fonds.
- Een belegging in het Fonds beoogt niet bescherming te bieden tegen inflatie.
- De effecten van het Fonds kunnen worden uitgeleend en ingeleend tot ten hoogste de gehele beleggingsportefeuille.
- Financiële en fiscale wetgeving is aan verandering onderhevig. Financiële en fiscale voordelen die bestonden ten tijde van de toetreding kunnen in uw nadeel wijzigen.
- Het vermogen van het Fonds is juridisch gezien niet afgescheiden van het vermogen van de overige subfondsen van IdB Umbrella Fund N.V. Een negatief vermogen van een ander subfonds kan worden omgeslagen over het vermogen van het Fonds.

Voor een uitgebreide risicobeschrijving verwijzen wij naar het prospectus.

Het risico dat u uw inleg niet terugkrijgt

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



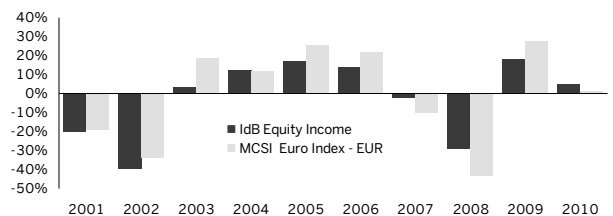
Wat kan er gebeuren in het ergste geval

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

Beleggingsresultaten

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

Rendement



Per 1 juli 2003 is het beleggingsbeleid van IdB Equity Income structureel gewijzigd. De rendementen van voor 2004 die zijn weergegeven in het staafdiagram hierboven zijn derhalve niet representatief voor het huidige beleggingsbeleid van het Fonds. Naast de rendementen van het Fonds zijn in het rendementoverzicht ook de resultaten van de vergelijkingsmaatstaf, de MSCI World Index - EUR, opgenomen.

Bedrijfsinformatie

Belastingen

IdB Equity Income Fund heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de Venootschapsbelasting. Dit betekent onder meer dat IdB Equity Income Fund is onderworpen aan een vennootschappelijk tarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan.

De uitgekeerde dividenden van het Fonds zijn onderworpen aan inhouding van Nederlandse dividendbelasting (thans 15%). De ingehouden dividendbelasting is verrekenbaar met de verschuldigde vermogensrendementsheffing (zie volgende alinea).

Inkomstenbelasting

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

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

Kosten

De Total Expense Ratio ("TER") ook wel "kostenratio" genoemd, wordt berekend door de kosten te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde gedurende het jaar. De gemiddelde intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds per 31 december van het voorgaande jaar, per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van het lopende jaar. Hierbij worden de beide bedragen per 31 december voor 50% meegewogen.



Insinger de Beaufort Equity Income Fund

Financiële Bijsluiter

De TER over het boekjaar 2010 bedroeg 1,20%. Er is in 2010 geen prestatievergoeding uitgekeerd. De TER bedroeg gemiddeld over de jaren 2002 tot en met 2010 1,57% exclusief prestatievergoeding en 1,93% inclusief prestatievergoeding.

Voor het boekjaar 2011 wordt een TER verwacht van ongeveer 1,20%. Dit getal is een schatting op basis van historische gegevens. Er is bij deze schatting geen rekening gehouden met eventuele prestatievergoedingen.

De beheervergoeding, die is verdisconteerd in de TER bedraagt jaarlijks 1,00% van de waarde van de beleggingen. Voorts wordt er een prestatievergoeding ingehouden van 15% over het absolute (positieve) rendement van het Fonds bepaald aan de hand van de intrinsieke waarde per aandeel inclusief dividend.

Transactieprijs

Ten slotte dient u rekening te houden met een vaste vergoeding van 0,20% opslag en 0,20% afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde ter dekking van de aan- respectievelijk verkoopkosten van de effecten waarin het Fonds belegt. Deze op- of afslag komt geheel ten goede aan het Fonds, waardoor deze aan- en verkoopkosten kunnen worden voldaan zonder dat zittende beleggers hierdoor worden benadeeld. Of een op- of afslag voor deze vergoeding wordt gehanteerd is afhankelijk van de vraag of het Fonds per saldo aandelen uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of inkoopt (hetgeen leidt tot een afslag).

Deelname

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

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

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

Omloopfactor

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

De omloopfactor bedroeg over het boekjaar 2010: 0,25.

Retourprovisies

Er is geen sprake van retourprovisies en/of andere voordelen in verband met het uitvoeren van transacties ten behoeve van het Fonds.

Overige provisies

Indien deelname in het Fonds geschiedt via een derde, bijvoorbeeld een tussenpersoon, kan deze derde een doorloopvergoeding ontvangen van maximaal 0,35%, gebaseerd op het totaal via hem ingebracht vermogen. Deze provisies worden echter niet betaald uit het vermogen van het Fonds.

Commerciële informatie

Iedere werkdag stelt de directie de intrinsieke waarde vast van de aandelen van IdB Equity Income Fund. Deze intrinsieke waarde en de transactieprijs wordt iedere werkdag gepubliceerd op de website van de directie en de transactieprijs in de Officiële Prijscourant van Euronext en op de beurspagina's van de landelijke dagbladen.

Het is iedere werkdag mogelijk uit te treden uit het Fonds door verkoop van aandelen aan het Fonds. Indien de directie van mening is dat bijzondere omstandigheden op enig moment daartoe noodzaken, kan uitgave of inname van de aandelen in het belang van haar deelnemers worden gelimiteerd of opgeschort.

Dividend beleid

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden die zijn gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstellingen, zal het Fonds binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de aandeelhouders uitkeren. Daarnaast kan het Fonds winstuitkeringen doen aan aandeelhouders ten laste van de zogenaamde "agioreserve".

De betaalbaarstelling van dividend zal worden gepubliceerd in een van de landelijk verspreide dagbladen en op de website van de directie.

Aanvullende informatie

Verdere informatie, zoals het volledige prospectus en de (half)jaarrekening is op aanvraag kosteloos te verkrijgen bij de directie, Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

Insinger de Beaufort Asset Management N.V.

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

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

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

Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot en met april 2011.