



## Insinger de Beaufort Global Convertible 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 Global Convertible Fund (hierna in het kort "IdB Global Convertible 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 Global Convertible 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 Global Convertible Fund vindt u in het prospectus. IdB Global Convertible Fund raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

#### Korte weergave van de beleggingsinstelling

IdB Global Convertible Fund is een subfonds van Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. Dit fonds is opgericht in 1990 onder de naam GIM Global Convertible Fund N.V.

Sinds 2001 heet het Fonds Insinger de Beaufort Global Convertible Fund. Dit Fonds is per 1 april 2005 gefuseerd met IdB RentSelect. N.V.

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 Prime Broker van IdB Global Convertible Fund is Deutsche Bank. Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd. De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants te Den Haag.

Als subbeheerder van het Fonds treedt op Advent Capital Management, LLC.

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

- Insinger de Beaufort Real Estate Equity Fund
- Insinger de Beaufort Equity Income Fund.

#### Beleggingsgegevens

##### Beleggingsbeleid

Het IdB Global Convertible Fund belegt uitsluitend aan algemeen erkende beurzen in (inter)nationale converteerbare waardepapieren, zijnde converteerbare obligaties (convertibles) en preferent converteerbare effecten, alsmede in warrantleningen en tijdelijk (voor een periode van maximaal zes maanden) in uit conversie verkregen aandelen. Ook kunnen liquiditeiten worden aangehouden.

Een convertible is een schuldvordering die de kenmerken van een obligatie draagt, maar die tevens tegen vooraf bepaalde voorwaarden omgewisseld kan worden in aandelen van de uitgevende onderneming. Daardoor is het risicoprofiel wat hoger dan voor gewone obligaties, maar het instrument biedt ook mogelijkheden tot het behalen van een hoger rendement. Dit wordt bepaald door het koersverloop van het onderliggende aandeel. Het vermogen van het Fonds wordt voorts belegd met inachtneming van de navolgende bepalingen:

- De belegging in effecten uitgegeven door één onderneming (na conversie) mag op het moment van aankoop niet meer dan 5% van het uitstaande

aandelenkapitaal van de betreffende uitgevende instelling bedragen en evenmin meer dan 10% van het vermogen van het Fonds.

- De minimale omvang bij emissie van een lening waarin wordt belegd dient € 25 miljoen te bedragen.
- Het IdB Global Convertible Fund kan valutarisico's in zijn beleggingsportefeuille afdekken.
- Koersrisico's kunnen worden afgedekt door het aangaan van "short" posities op aandelen en het beleggen in opties en futures.

IdB Global Convertible Fund maakt geen gebruik van een benchmark. Het Fonds streeft ernaar om ieder jaar een positief rendement te behalen, maar negatieve rendementen kunnen niet worden uitgesloten.

#### Financiële risico's

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

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

- Aan beleggen zijn financiële risico's verbonden. Het Fonds is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de aandelen kan fluctueren. Het risicoprofiel van een converteerbare obligatie ligt wat hoger dan dat van gewone (staats)obligaties. De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren en voor het "hedgen" van het marktrisico kan gebruik worden gemaakt van derivaten.
- Schommelingen kunnen optreden in de waarde van het aandeel waarop de convertible betrekking heeft, waardoor de waarde van de convertible kan worden beïnvloed. Ook kunnen schommelingen optreden in de credit rating van een onderneming, waardoor het rendement tot einde looptijd kan worden beïnvloed. Om dit risico af te dekken is het toegestaan credit derivatives te gebruiken.
- Schommelingen kunnen zich voordoen in de interestvoeten, wat een invloed kan hebben op de actuele waarde van de coupon, alsook op de uiteindelijke verkoopwaarde. Om het Fonds tegen dit risico te beschermen mag het Fonds zichzelf indekken door interest rate putopties te kopen, interest rate futures te kopen of te verkopen of door swap overeenkomsten af te sluiten.
- Een belegging in het Fonds beoogt niet bescherming te bieden tegen inflatie.
- Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.
- De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutaschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. Valutarisico's kunnen worden afgedekt door middel van het gebruik van valutatermijntransacties en valuta-opties.



## Insinger de Beaufort Global Convertible Fund

### Financiële Bijsluiter

- 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.
- Als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer, kan verlies optreden van in bewaring gegeven activa;
- Door uitsluitend te beleggen in (inter)nationale converteerbare waardepapieren loopt men het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van beleggingen van dat soort en in die markt.
- 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;
- Een groot aantal uitredingen, waardoor in een dergelijk geval op korte termijn beleggingen moeten worden verkocht om aan de terugbetalingsverplichting te voldoen, kan nadelig zijn voor de resultaten van het Fonds;
- 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 Insinger de Beaufort 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):



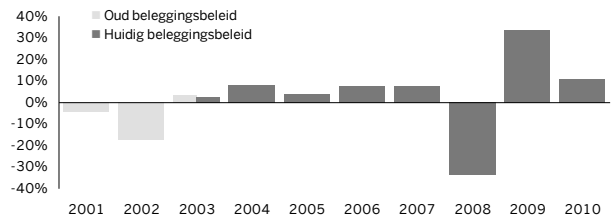
#### Wat kan er gebeuren in het ergste geval

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 het Fonds structureel gewijzigd. De rendementen van voor 1 juli 2003 zijn in het bovenstaande staafdiagram licht weergegeven en zijn niet representatief voor het huidige beleggingsbeleid.

#### Bedrijfsinformatie

##### Belastingen

IdB Global Convertible Fund heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de Venootschapsbelasting. Dit betekent onder meer dat IdB Global Convertible 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 Global Convertible 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.

De TER van het Fonds over het boekjaar 2010 bedroeg 1,26%. Er werd in 2010 geen prestatievergoeding ingehouden. De TER van het Fonds over de jaren 2002 tot en met 2010 bedroeg gemiddeld 1,31% exclusief de prestatievergoedingen en inclusief prestatievergoedingen 1,91%.

Voor het boekjaar 2011 wordt een TER verwacht van 1,35%. Dit is exclusief eventuele prestatievergoedingen. Dit is slechts een schatting op basis van historische gegevens. Er is geen rekening gehouden met eventuele prestatievergoedingen.

De beheervergoeding, die wordt 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 (de 'high water mark').



## Insinger de Beaufort Global Convertible Fund

### Financiële Bijsluiter

#### **Transactieprijs**

Ten slotte dient u rekening te houden met een vaste vergoeding van 0,30% opslag en 0,30% 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 of via de Stichting Insinger Beleggingsrekeningen (hierna: "Insinger Beleggingsrekening"). Deelname via 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 Global Convertible Fund via de Insinger Beleggingsrekening bedragen maximaal 0,50% van de totale transactieprijs. Voorts 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 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: 1,73.

#### **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 Global Convertible Fund. Deze intrinsieke waarde en de transactieprijs worden iedere werkdag gepubliceerd op de website van de directie. De transactieprijs wordt gepubliceerd in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam 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 noodzakelijk zijn, 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](http://www.insinger.com)  
E: [Clientservices@insinger.com](mailto: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 toezichthouder 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](http://www.afm.nl).

Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot en met april 2011.