



Sustainable Values 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 Sustainable Values Fund (hierna ook wel in het kort het "Fonds"). De financiële bijsluiter is opgesteld volgens een vaste opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van het Fonds en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten.

Verdere details over het Fonds vindt u in het prospectus. Het Fonds raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

Sustainable Values Fund is gelanceerd op 1 april 2008. De beheerder van het Fonds is Insinger de Beaufort Asset Management N.V., statutair gevestigd in Amsterdam. Insinger de Beaufort Asset Management N.V. is een 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 bewaarder van Sustainable Values Fund is Bewaarbedrijf Ameuro N.V. en is verantwoordelijk voor de bewaring van alle beleggingen van Sustainable Values Fund. De depotbank is Bank Insinger de Beaufort N.V. te Amsterdam. Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd. De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants te Den Haag.

Beleggingsgegevens

Beleggingsbeleid

Het Fonds stelt zich ten doel het beleggen van gelden of andere goederen. Hierbij ligt enerzijds een focus op maatschappelijke verantwoordelijkheid en anderzijds bij het zodanig beleggen van het vermogen dat een hoog totaalrendement zal worden behaald teneinde haar participanten in de opbrengst te doen delen.

De beleggingsdoelstelling zal worden nagestreefd door gebruik te maken van externe vermogensbeheerders, waarbij zij voornamelijk zullen beleggen in aandelen van bedrijven gevestigd over de hele wereld en waarbij in het beheer van hun portefeuille een focus bestaat op maatschappelijk verantwoord beleggen. De belegging in voormelde externe vermogensbeheerders gebeurt hetzij onder de vorm van investering in beleggingsfondsen beheerd door externe beheerders, hetzij door het delegeren van het beheer over een stuk van de portefeuille aan externe vermogensbeheerders, dit onder de vorm van een mandaat.

Het Fonds belegt uitsluitend in financiële instrumenten of maakt gebruik van externe vermogensbeheerders die uitsluitend zullen beleggen in financiële instrumenten met inachtneming van de Nederlandse fiscale regelgeving en met toepassing van het beginsel risicospreiding.

Het Fonds kan eveneens investeren in fondsen die een absoluut rendement nastreven, onder andere zogenaamde "hedge fondsen". Dat wil zeggen dat het Fonds die fondsmanagers selecteert, die een volatiliteit van hun portefeuille nastreven die lager is dan die van de traditionele aandelenmarkten, door middel van een actief beleggingsbeleid. Hiertoe kunnen de geselecteerde fondsmanagers gebruik maken van hedging technieken waarmee de participatie in de markt kan worden verlaagd of verhoogd.

Het Fonds is toegestaan het beleggingsbeleid te optimaliseren met derivaten. Het Fonds zal echter geen leningen afsluiten om haar beleggingen te financieren. Beleggingen inzake nieuwe kapitaalinstroom en herbelegging van, uit hoofde van

de bestaande portefeuille te verwachten, aflossingen en rentebetalingen kunnen tot het beleggingsbeleid behoren.

Sustainable Values Fund heeft geen 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 Sustainable Values 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 participaties kan fluctueren. De aandelenkoersen kunnen wereldwijd of op de beurzen in Europa dalen. De beleggingsrisico's worden beperkt door het feit dat het Fonds een multi-manager fonds is, die de nodige diversificatie in beleggingen geeft.
- De koersen van aandelen in één of meer ondernemingen en door individuele ondernemingen uitgegeven andere effecten, kunnen als gevolg van omstandigheden die specifiek die ondernemingen betreffen dalen. Het portefeuillerisico bij het Fonds is beperkt door de multi-manager constructie.
- De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutaschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. Valutarisico's kunnen worden afgedekt door middel van het gebruik van valutatermijntransacties en valuta-opties.
- Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.
- 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.
- De beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt zijn beperkt in hun keuzemogelijkheden omdat zij hun beleggingen beperken tot die beleggingen die volgens hun SRI (Socially Responsible Investment) beleid toelaatbaar zijn in de portefeuille. Dit kan leiden tot een verhoogd risico ten opzichte van het beleggen in een aandelenportefeuille zonder deze beperkingen.
- 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.



Sustainable Values Fund

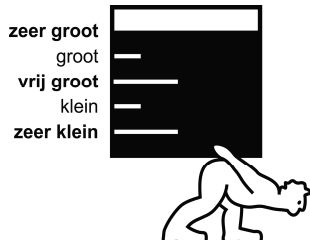
Financiële Bijsluiter

- Verlies kan optreden van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder.
- 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.
- Een belegging in het Fonds beoogt niet bescherming te bieden tegen inflatie.
- De waardering van de beleggingen van het Fonds vindt plaats op basis van een door de administrateur van het betreffende fonds afgegeven prijs. Bij gebrek aan een betrouwbare waardering stelt de administrateur een redelijke koers vast in overleg met de beleggingsadviseur van het 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.

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):



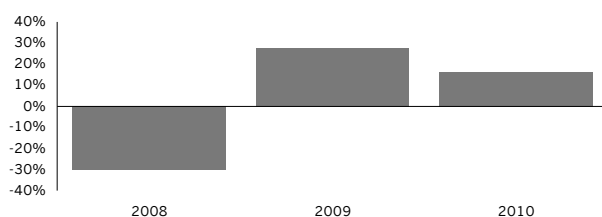
Wat kan er gebeuren in het ergste geval

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 belastingkosten 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



Omdat het Fonds sinds 1 april 2008 bestaat, zijn in het staafdiagram hierboven de beleggingsresultaten vanaf die datum opgenomen.

Bedrijfsinformatie

Belastingen

Sustainable Values Fund heeft de status van vrijgestelde beleggingsinstelling in de zin van artikel 6a Wet op de vennootschapsbelasting.

Op de uitgekeerde dividenden door het Fonds zal dan ook geen Nederlandse dividendbelasting worden ingehouden.

Het Fonds is vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Inkomstenbelasting

De waarde van de deelnemingsrechten in Sustainable Values Fund valt voor de Nederlands particuliere belastingplichtige in box 3. Beleggers betalen per saldo 1,2% vermogensrendementsheffing per jaar over het gemiddelde nettovermogen 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 1,36%. De TER van het Fonds over de jaren 2008 tot en met 2010 bedroeg gemiddeld 1,49%

De 'synthetische TER', dit is de TER inclusief alle kosten en eventuele prestatievergoedingen van de onderliggende beleggingsfondsen, bedroeg over 2010: 3,01%.

Voor het boekjaar 2011 wordt een TER verwacht van 1,35%. Dit is exclusief de kosten en eventuele prestatievergoedingen met betrekking tot de onderliggende fondsen. Deze verwachte kostenratio is slechts een schatting op basis van verwachte kosten met betrekking tot de vaste kosten van het Fonds.

De beheervergoeding, die wordt verdisconteerd in de TER, bedraagt jaarlijks 1,00% van de waarde van de beleggingen.

Transactieprijs

U dient rekening te houden met 0,05% opslag of 0,05% afslag ten opzichte van de intrinsieke waarde ter dekking van de aan- respectievelijk verkoopkosten van de effecten waarin het Fonds belegt (de "transactieprijs"). 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 participaties uit geeft (hetgeen leidt tot een opslag) of inkoop (hetgeen leidt tot een afslag).



Sustainable Values Fund

Financiële Bijsluiter

Deelname

Deelname geschiedt via Euronext Amsterdam alsmede via de Stichting Insinger Beleggingsrekeningen (hierna: "Insinger Beleggingsrekening"). Deelneming 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 participaties van Sustainable Values 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 participaties 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 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: 0,16.

Retourprovisies

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

Het Fonds belegt in andere fondsen beheerd door de beheerder. De beheerder verdient beheer- en prestatievergoedingen van deze fondsen. Deze vergoedingen worden niet terugbetaald aan het Fonds. Voor een gedetailleerd overzicht van de regelingen aangaande retourprovisies en genoemde andere voordelen verwijzen wij u naar het prospectus.

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 beheerder de intrinsieke waarde en de transactieprijs vast van de participaties van Sustainable Values Fund. De intrinsieke waarde en de transactieprijs wordt iedere werkdag gepubliceerd op de website van de beheerder. De transactieprijs wordt tevens 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 participaties aan het Fonds. Indien de beheerder 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

Het Fonds kan overgaan tot het doen van uitkeringen ten laste van de uitkeringsrekening van het Fonds.

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

Aanvullende informatie

Verdere informatie, zoals het volledige prospectus en de (half)jaarrekening is op aanvraag kosteloos te verkrijgen bij de beheerder, 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 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.

Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot en met april 2011.