

## **Factor Beleggingsfondsen N.V.**

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal  
(voorheen Rente Plus Beleggingsfondsen N.V.)

### **Prospectus**

Dit prospectus tezamen met het aanvullend prospectus van Factor Beleggingsfondsen N.V. wordt uitgegeven in verband met de doorlopende uitgifte van gewone aandelen, elk groot nominaal € 6,- van:

### **Factor Credit Value Fund I (Serie 2)**

(voorheen Rente Plus Premium Fonds)

Het Prospectus en het Aanvullende Prospectus vervangen het prospectus en aanvullend prospectus van Factor Beleggingsfondsen N.V. (voorheen Rente Plus Beleggingsfondsen N.V.) van 25 november 2002.

De introductie alsmede de doorlopende uitgifte van de betreffende serie aandelen van Factor Beleggingsfondsen N.V. wordt verzorgd door:

Theodoor Gilissen Bankiers N.V.  
statutair gevestigd te Amsterdam

## **Belangrijke informatie**

Beleggers in aandelen van elke serie aandelen (hierna '**Fonds**' en gezamenlijk '**Fondsen**' te noemen) van Fator Beleggingsfondsen N.V. worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Beleggers dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit prospectus alsmede van de bij dit prospectus behorende aanvullingen per Fonds met daarin onder meer opgenomen het beleggingsbeleid van het desbetreffende Fonds. Elk van deze aanvullingen wordt hierna afzonderlijk en tezamen aangeduid als 'Aanvullend Prospectus' en dit prospectus tezamen met alle aanvullingen wordt hierna aangeduid als het 'Prospectus'. Het Aanvullend Prospectus maakt in zijn geheel onlosmakelijk deel uit van het Prospectus.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus en van het Aanvullend Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de aandelen van elk Fonds kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Fator Beleggingsfondsen N.V. verzoekt personen die in bezit komen van dit Prospectus en van het Aanvullend Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus en het Aanvullend Prospectus zijn geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. Fator Beleggingsfondsen N.V. is niet aansprakelijk voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke koper van de aandelen is of niet.

De aandelen zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de '**Securities Act**') en Fator Beleggingsfondsen N.V. zal niet worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd. De aandelen mogen niet, direct of indirect, worden aangeboden, verkocht of geleverd, in de Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen of bezittingen, enige Staat van de Verenigde Staten van Amerika en het District Colombia, tenzij zulks geschiedt in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de registratieplicht die is opgenomen in de hiervoor vermelde wet. Afgezien van bepaalde, beperkte uitzonderingen zal Fator Beleggingsfondsen N.V. geen inschrijvingen aanvaarden van personen die gevestigd zijn in de Verenigde Staten van Amerika of handelen voor rekening of ten bate van een dergelijke persoon.

Op dit Prospectus en het Aanvullend Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. De verstrekking van dit Prospectus en het Aanvullend Prospectus impliceert niet dat ook na de datum van dit Prospectus, respectievelijk het Aanvullend Prospectus, alle opgenomen informatie nog juist is, met dien verstande dat de in artikel 18, lid 3 Besluit toezicht beleggingsinstellingen bedoelde gegevens zullen worden geactualiseerd. Informatie terzake kunt u inwinnen bij de directie van Fator Beleggingsfondsen N.V. (de '**Directie**').

Dit Prospectus en het Aanvullend Prospectus zijn gratis verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap en bij Theodoor Gilissen Bankiers N.V. en zijn te downloaden via de website van de Directie ([www.factor.nl](http://www.factor.nl)).

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.

## Prospectus Faxtor Beleggingsfondsen N.V.

### Definities

<b>Fonds</b>	Serie aandelen van Faxtor Beleggingsfondsen NV
<b>Securities Act</b>	United States Securities Act van 1933
<b>Vennootschap</b>	Faxtor Beleggingsfondsen N.V.
<b>Directie</b>	Faxtor Securities BV, de directie van Faxtor Beleggingsfondsen NV
<b>Interland</b>	Administratiekantoor Interland B.V.
<b>Intrinsieke Waarde</b>	Waarde van het vermogen van het Fonds gedeeld door het aantal geplaatste aandelen van het Fonds
<b>Beursdag</b>	Elke dag dat de officiële markt van de door Euronext Amsterdam N.V. gehouden effectenbeurs geopend is
<b>Inkoopdatum</b>	Laatste Beursdag van elke maandag
<b>Koopprijs</b>	Intrinsieke Waarde op Inkoopdatum na afslag
<b>Stichting</b>	Stichting Prioriteit Faxtor Beleggingsfondsen
<b>Wtb</b>	Wet toezicht beleggingsinstellingen
<b>Btb</b>	Besluit toezicht belggingsinstellingen

## **Inhoud**

Belangrijke informatie .....	2
Definities.....	3
Inhoud .....	4
Algemeen .....	5
Algemeen .....	5
Directie en Raad van Commissarissen van de Vennootschap .....	5
Gelieerde partijen.....	6
Custodian .....	7
Uitbesteding .....	8
Adviseurs e.a.....	8
Faptor Beleggingsfondsen N.V. en haar Fondsen .....	10
Juridische Structuur .....	10
Doel en beleggingsbeleid.....	10
Risicoprofiel.....	11
Kosten en vergoedingen.....	12
Informatieverstrekking.....	13
Jaarverslag en tussentijds verslag .....	13
Berekening Intrinsieke Waarde.....	13
Wekelijkse opgave beleggingen .....	13
Publicatie uitkeringen .....	13
Additionele informatieverstrekking .....	14
Overige verslaggeving .....	14
Beleid ten aanzien van stemrechten en stemgedrag.....	14
Aandelen .....	15
Kapitalisatie .....	15
Kenmerken van de aandelen .....	15
Uitgifte en inkoop van aandelen .....	15
Beleggersrekening.....	16
Stichting Prioriteit Faptor Beleggingsfondsen.....	16
Waarderingsgrondslagen.....	17
Grondslagen van de vermogensbepaling .....	17
Grondslagen van de resultaatbepaling .....	17
Fiscaliteit.....	18
Fiscale positie van de Vennootschap .....	18
Behoud fiscale positie van de Vennootschap.....	19
Fiscale positie van in Nederland gevestigde of woonachtige aandeelhouders .....	20
Aandeelhoudersvergadering .....	20
Wijziging in de voorwaarden.....	21
Opheffing van de Vennootschap.....	21
Aanvullend Prospectus.....	22
Verklaring van de Directie.....	23
Concept-Accountantsverklaring .....	24

## **Algemeen**

### **Algemeen**

Factor Beleggingsfondsen N.V. (de '**Vennootschap**') is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals bedoeld in artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek, naar Nederlands recht.

De Vennootschap is statutair gevestigd te Amsterdam en heeft haar hoofdkantoor aan de Strawinskylaan 377, 1077 XX Amsterdam. De Vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 32059961.

Aan de Vennootschap (toen geheten: Rente Plus Fonds N.V.) is op 9 september 1991 een vergunning verleend door De Nederlandsche Bank N.V. op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen (de '**Wtb**').

De Vennootschap heeft geen werknemers in dienst.

### **Directie en Raad van Commissarissen van de Vennootschap**

Factor Securities B.V. is enig statutair directeur van de Vennootschap (hierna ook de '**Directie**'). De volgende personen zijn statutair directeur van Factor Securities B.V.:

- drs J.A. Bakker;
- mr R.G. Klaasen;
- P.J. van der Linden bc;
- drs F.H. Wesseling.

De volgende persoon is lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap:

- dhr. G.F.C. van der Kamp; voormalig directievoorzitter van SNS Asset Management, bestuurslid Stichting Natuur en Milieu en bestuurslid Stichting Pensioenfonds Natuurmonumenten.

Factor Securities B.V. is opgericht op 3 mei 2000, zij is statutair gevestigd te Amsterdam en heeft als adres Strawinskylaan 377, 1077 XX Amsterdam. Factor Securities B.V. is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 34122908.

## **Prospectus Factor Beleggingsfondsen N.V.**

Het eigen vermogen van Fator Securities B.V. bedraagt op het moment van verschijnen van dit Prospectus ten minste Euro 225.000,-. Hiermee voldoet Fator Securities B.V. aan de vereisten die ter zake worden gesteld door het Besluit toezicht beleggingsinstellingen.

Het boekjaar van Fator Securities B.V. loopt gelijk met het kalenderjaar. De jaarrekening van Fator Securities B.V. wordt uiterlijk vijf maanden na het verstrijken van het boekjaar opgemaakt.

De jaarrekeningen en jaarverslagen van Fator Securities B.V. liggen ter inzage op het kantooradres.

De aandeelhouders van Fator Securities B.V. zijn IMC, International Marketmakers Combination B.V. (70%) en Fator Holding B.V. (30%). De directieleden van Fator Securities B.V. houden een evenredig aandelenbelang in Fator Holding B.V. middels hun persoonlijke houdstermaatschappijen.

Voor al hetgeen betrekking heeft op dit Prospectus en het Aanvullend Prospectus kiezen Fator Securities B.V., de leden van de directie van Fator Securities B.V. en de leden van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap woonplaats op het adres van Fator Securities B.V.

Fator Securities B.V. beheert beleggingsfondsen/instellingen en portfolio's ten behoeve van professionele en particuliere beleggers. Naast het voeren van de directie over Fator Beleggingsfondsen N.V. beheert zij de volgende beleggingsinstellingen:

- Phoenix Fund (fonds voor gemene rekening, co-management met Veer Palthe Voûte N.V.)
- Matrix Fund (fonds voor gemene rekening)
- Fator ABS 2003-I B.V.
- Fator ABS 2004-I B.V.

Het Phoenix Fund en Matrix Fund kwalificeren tevens als een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1(b) van de Wtb.

### **Gelieerde partijen**

De volgende entiteiten kwalificeren als gelieerde partijen:

- Fator Securities B.V. treedt op als beheerder en is statutair directeur van de Vennootschap. Voor de inhoud van de overeenkomst van Fator Securities B.V. met de Vennootschap zij verwezen naar de aangehechte samenvatting van de Managementovereenkomst;
- De uitgifteprijs van aandelen is gebaseerd op de Intrinsieke Waarde vermeerderd met een opslag van maximaal 1.7% ter dekking van de kosten van uitgifte, alsmede 0.55% kapitaalsbelasting (tot en met 31 december 2005). Van deze opslag kan maximaal 1.5% door de Directie als instapvergoeding in rekening worden gebracht.

## **Prospectus Fxactor Beleggingsfondsen N.V.**

- Stichting Prioriteit Fxactor Beleggingsfondsen houdt alle prioriteits aandelen in Fxactor Beleggingsfondsen N.V.;
- Stichting Fxactor Beleggersrekening is juridisch gerechtigd tot de aandelen in Fxactor Beleggingsfondsen N.V., voor zover deze via deze stichting worden gehouden;
- De Vennootschap heeft de fondsadministratie uitbesteed aan KAS BANK N.V. Voor de werkzaamheden die KAS BANK N.V. in dit kader zal verrichten zij verwezen naar de aangehechte samenvatting van de Administratieovereenkomst;
- Theodoor Gilissen Bankiers N.V. treedt op als agent van de Vennootschap. Voor de werkzaamheden die Theodoor Gilissen Bankiers N.V. in dit zal verrichten zij verwezen naar de aangehechte samenvatting van de Agentovereenkomst.

Anders dan hiervoor genoemd bestaan geen overeenkomsten met de bovengenoemde gelieerde partijen. Eventuele toekomstige transacties met gelieerde partijen vinden uitsluitend plaats tegen marktconforme tarieven, c.q. condities. Voor zover transacties met gelieerde partijen zullen plaatsvinden buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt ligt daar geen onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag maar is een waardebeoordeling door een of meer bij de transactie betrokken partijen mogelijk

De Vennootschap belegt niet in de aan haar gelieerde partijen.

Voor actuele informatie omtrent grote beleggers en gelieerde partijen wordt verwezen naar de (half)jaarverslagen van de Vennootschap.

### **Custodian**

KAS BANK N.V. treedt op als custodian van Fxactor Beleggingsfondsen N.V. KAS BANK N.V. is opgericht in 1806 en is statutair gevestigd te Amsterdam met adres Spuistraat 172, 1012 VT Amsterdam. De volgende personen zijn statutair directeur van KAS BANK N.V.:

- Jhr. Drs. F.S. von Balluseck;
- drs. Th.J.M. van Heese;
- J.P. van Veenendaal;
- Drs. J.S.A. van Scheijndel;
- Jhr. Mr. A.A. Röell.

De volgende personen zijn lid van de Raad van Commissarissen van de KAS BANK:

- drs. P. Ribourdouille;
- drs. D.J. de Beus;
- mevr. Drs. E.J. Mulock Houwer;
- mr. J.H. Geertsema;
- prof. Dr. C.E. Beckers;
- drs. C. Griffioen RA
- A.H. Lundqvist

## **Prospectus Factor Beleggingsfondsen N.V.**

KAS BANK N.V. is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 33001320. Het boekjaar van KAS BANK N.V. loopt gelijk met het kalenderjaar

### **Uitbesteding**

De Vennootschap heeft de fondsadministratie uitbesteed aan KAS BANK N.V.

### **Adviseurs e.a.**

#### **Accountant**

KPMG Accountants N.V.  
Burgemeester Rijnderslaan 20  
1185 MC Amstelveen

#### **Fiscaal Adviseur**

KPMG Meijburg & Co  
Burgemeester Rijnderslaan 10  
1185 MC Amstelveen

## **Prospectus Faptor Beleggingsfondsen N.V.**

### **Betaalkantoor en fondsadministratie**

KAS BANK N.V.  
Spuistraat 172  
1012 VT Amsterdam

### **Agent**

Theodoor Gilissen Bankiers N.V.  
Postbus 567  
1000 AN Amsterdam

### **Beleggersrekening**

Stichting Faptor Beleggersrekening  
Strawinskylaan 377  
1077 XX Amsterdam

Het bestuur van Stichting Faptor Beleggersrekening wordt gevoerd door Administratiekantoor Interland B.V. (**Interland**). Interland is een 100% dochter van Theodoor Gilissen Bankiers N.V. De volgende personen zijn statutair directeur van Interland:

- D. Overmeer
- J.J. Taskin RA

Interland is opgericht op 3 oktober 1936. Interland is statutair gevestigd te Amsterdam, Postbus 567, 1000 AN en is ingeschreven in het handelsregister ten kantore van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam onder nummer 33.049.033.

## **Faxtor Beleggingsfondsen N.V. en haar Fondsen**

### **Juridische Structuur**

#### **Paraplustructuur**

Faxtor Beleggingsfondsen N.V. heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het aandelenkapitaal is onderverdeeld in series gewone aandelen. Elke serie vormt een Fonds. De statuten van Faxtor Beleggingsfondsen N.V. voorzien in de mogelijkheid van 18 afzonderlijke series aandelen.

De paraplustructuur biedt het voordeel dat op betrekkelijk eenvoudige wijze nieuwe Fondsen in de paraplustructuur kunnen worden opgenomen. Hierdoor kan sneller en doeltreffender op veranderende marktsituaties worden ingespeeld.

Het in elk Fonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het vermogen wordt afzonderlijk belegd in de specifieke beleggingsportefeuille van het desbetreffende Fonds. Voor elk Fonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Fonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord. Zowel positieve als negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Fonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de aandeelhouders in het desbetreffende Fonds. Dit komt tot uitdrukking in de intrinsieke waarde van een aandeel van de Serie aandelen die de gerechtigheid tot het desbetreffende Fonds vertegenwoordigen (**'Intrinsieke Waarde'**). Deze Intrinsieke Waarde wordt berekend door de waarde van het vermogen van het desbetreffende Fonds te delen door het aantal aandelen van de desbetreffende serie dat op dat moment uitstaat.

Indien een Fonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van aandelen van de desbetreffende Serie aandelen zal bij die gelegenheid een bij dit Prospectus behorend Aanvullend Prospectus worden opgesteld zodat daarin tevens de specifieke kenmerken van dat Fonds zijn opgenomen.

#### **Doel en beleggingsbeleid**

Faxtor Beleggingsfondsen N.V. heeft tot doel het per Fonds afzonderlijk, voor rekening en risico van de desbetreffende aandeelhouders – zowel particuliere als institutionele beleggers – , beleggen in effecten, van effecten afgeleide producten en andere vermogenswaarden.

Elk Fonds heeft een eigen doelgroep, beleggingsbeleid, risicoprofiel, vergoedingen- en kostenstructuur en koersvorming. Per Fonds wordt een bij dit Prospectus behorend Aanvullend Prospectus opgesteld waarin tevens de specifieke kenmerken van dat Fonds zijn opgenomen.

### Risicoprofiel

#### *Algemeen*

De beleggingen van elk Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico's die inherent zijn aan de beleggingen. Voor een nadere omschrijving van het risicoprofiel per Fonds wordt verwezen naar het desbetreffende Aanvullend Prospectus.

Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De Intrinsieke Waarde van elk Fonds kan zowel stijgen als dalen. In geval van (tijdelijke) sluiting van beurzen of opschorting van handel door bijzondere omstandigheden kan dit van invloed zijn op de intrinsieke waardebepaling van de beleggingen van de Fondsen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garanties voor de toekomst.

#### *Juridische structuur*

De Vennootschap is één juridische entiteit met een ongedeeld vermogen. Dit betekent dat eventuele negatieve resultaten van een Fonds gevolgen kunnen hebben voor de andere Fondsen. Aangezien per Fonds voor ten hoogste een bedrag aan leningen kan worden aangegaan van 10% van het fondsvermogen van het desbetreffende Fonds is het gevaar van besmetting in de praktijk beperkt tot de kosten die ten laste van een bepaald Fonds komen voorzover deze niet zouden worden gecompenseerd door opbrengsten.

#### *Financierings- en renterisico*

Indien de activa met vreemd vermogen worden gefinancierd is er sprake van een financierings- en renterisico. Zolang de rentelasten lager zijn dan de directe en indirecte baten van de gefinancierde beleggingen is er sprake van een zogenaamde positieve hefboom die tot een hoger rendement voor de belegger kan leiden.

Hiertegenover staat uiteraard dat indien de financieringsrente door marktomstandigheden stijgt en/of de directe en indirecte baten van de gefinancierde beleggingen dalen deze hefboomwerking vermindert en zelfs kan omslaan in een negatief effect op het rendement.

#### *Valuta-aspecten*

De beleggingen van een Fonds kunnen zowel in euro als in andere valuta's luiden. Hierdoor kunnen de resultaten van een Fonds worden beïnvloed door valutabewegingen. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als negatieve invloed hebben op het resultaat van een Fonds. De Directie heeft de mogelijkheid om, indien zij dit wenselijk acht, valutarisico's af te dekken, binnen de grenzen van het beleggingsbeleid zoals per Fonds vermeld in het Aanvullend Prospectus.

## **Prospectus Faptor Beleggingsfondsen N.V.**

### ***Intrinsieke Waarde***

De koers waartegen de aandelen worden verhandeld kan afwijken van de Intrinsieke Waarde. Slechts op de momenten dat de Vennootschap zelf handelt (inkoop, verkoop of uitgifte) doet zij dit tegen de afgifte c.q. royementsprijzen, die zij op dat moment ook publiceert.

Daarnaast is relevant dat de Vennootschap niet continu inkoopt, tenzij anders is bepaald voor een Fonds in het Aanvullend Prospectus van dat betreffende Fonds. De consequentie hiervan is dat in geval van tekortschietende vraag c.q. een te groot aanbod van aandelen van de afzonderlijke Fondsen op de door Euronext Amsterdam N.V. gehouden effectenbeurs de beurskoers van een aandeel (ook hierdoor) lager kan zijn dan de Intrinsieke Waarde.

Aangezien de Vennootschap, onder de voorwaarden als hierboven omschreven, bereid is op de laatste Beursdag van elke maand de aandelen van het Fonds rechtstreeks van de aandeelhouder in te kopen tegen de geldende Intrinsieke Waarde onder inhouding van een door de Directie van de Vennootschap te bepalen afslag, zoals bepaald in het Aanvullend Prospectus van het desbetreffende Fonds, zullen naar verwachting in normale omstandigheden grote neerwaartse afwijkingen van de beurskoers ten opzichte van de Intrinsieke Waarde van die aandelen zich niet voordoen.

### ***Fiscaliteit***

Voor het risico van het verlies van de fiscale status van de Vennootschap wordt verwezen naar de separate paragraaf '**Fiscaliteit**' in dit Prospectus.

### **Kosten en vergoedingen**

De informatie over kosten en vergoedingen is opgenomen in het Aanvullend Prospectus.

## **Informatieverstrekking**

### **Jaarverslag en tussentijds verslag**

Het boekjaar van Fator Beleggingsfondsen N.V. loopt van 1 januari tot 31 december. De Directie maakt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op over dat boekjaar. Binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Directie een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar.

Deze verslagen worden gedeponereerd bij het Handelsregister ten kantore van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam en zijn op het kantoor van de Vennootschap gratis verkrijgbaar. Hier liggen de verslagen ook ter inzage. Tevens worden de verslagen op de website van de Directie ([www.factor.nl](http://www.factor.nl)) gepubliceerd.

De laatste drie jaarverslagen zijn als bijlagen bij het Prospectus opgenomen.

### **Berekening Intrinsieke Waarde**

Op ieder moment dat de Vennootschap in eigen aandelen van een Fonds handelt doch ten minste twee keer per maand, wordt de Intrinsieke Waarde van dat Fonds berekend en gepubliceerd in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en op de website van de Directie ([www.factor.nl](http://www.factor.nl)).

### **Wekelijkse opgave beleggingen**

De Directie maakt wekelijks een opgave van de totale waarde en een geaggregeerde samenstelling per beleggingscategorie van de beleggingen van ieder Fonds, het aantal uitstaande aandelen en de Intrinsieke Waarde per aandeel van het Fonds. Deze opgave kan door de aandeelhouders in een Fonds bij de Directie worden opgevraagd. Zij zal tevens op de website van de Directie ([www.factor.nl](http://www.factor.nl)) worden gepubliceerd.

### **Publicatie uitkeringen**

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan aandeelhouders in de betreffende Fondsen, de samenstelling van de uitkeringen alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede gepubliceerd op de website van de Directie ([www.factor.nl](http://www.factor.nl)).

## **Prospectus Faptor Beleggingsfondsen N.V.**

### **Additionele informatieverstrekking**

Aan een ieder wordt, tegen ten hoogste de kostprijs, op verzoek een afschrift van de statuten van de Vennootschap verstrekt alsmede gegevens omtrent de Directie en de Vennootschap welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister dienen te worden opgenomen.

Aan aandeelhouders in de Vennootschap wordt, tegen ten hoogste de kostprijs, op verzoek verstrekt een afschrift van de vergunning van de Directie alsmede afschriften van eventueel verleende ontheffingen door de toezichthouder met betrekking tot de Vennootschap.

### **Overige verslaggeving**

Overige verslaggeving kan variëren per Fonds. De specifieke verslaggevingsaspecten van de Fondsen zijn opgenomen in het Aanvullend Prospectus per Fonds.

## **Beleid ten aanzien van stemrechten en stemgedrag**

Het beleid ten aanzien van stemrechten en stemgedrag op aandelen in en schuldvorderingen op andere ondernemingen door de Vennootschap geeft invulling aan de verantwoordelijkheid die zij heeft jegens de achterliggende begunstigden en beleggers.

De Vennootschap ziet nauw toe op de performance van de bedrijven waarin zij belegt en richt zich in eerste instantie op de waardecreatie voor de aandeelhouders in het Fonds. Uitgangspunt hierbij is dat de Vennootschap zich moet hebben overtuigd dat het bedrijf waarin zij belegt, primair het belang van haar stakeholders voor ogen heeft.

In het algemeen steunt de Vennootschap het management van de bedrijven waarin zij belegt. De Vennootschap zal echter haar invloed als investeerder aanwenden wanneer zij van mening is dat daarmee de waarde voor de aandeelhouders in het Fonds wordt vergroot of beschermd. Waar dat nuttig en praktisch is, zal zij met andere investeerders samenwerken om de eigen invloed te vergroten. Hiervoor zal de Vennootschap middelen aanwenden, mits deze in verhouding staan tot de mogelijk te behalen voordelen voor de aandeelhouders in het Fonds.

In het algemeen zal het stemrecht afgestemd zijn op het aandeelhoudersbelang van de aandeelhouders in het Fonds. Al naar gelang de omstandigheden zal de Vennootschap aanwezig zijn op de desbetreffende vergaderingen van de bedrijven waarin zij belegt (en stemmen) of, indien van toepassing, haar stem uitbrengen bij middel van een volmacht. De inzet van middelen dient daarbij in overeenstemming te zijn met de verwachte voordelen voor de aandeelhouders in het Fonds.

Een eventueel specifiek beleid in een Fonds ten aanzien van stemrechten en stemgedrag op aandelen in en schuldvorderingen op andere ondernemingen door de Vennootschap is opgenomen in het Aanvullend Prospectus van dat Fonds.

## **Aandelen**

### **Kapitalisatie**

Het maatschappelijk kapitaal van Fxator Beleggingsfondsen N.V. bedraagt EUR 32.712.050 en is verdeeld in 10 prioriteitsaandelen en 18 series aandelen, elk aandeel groot nominaal EUR 6,- .

De aandelen zijn verdeeld in series aangeduid met 'Fonds 2' en 'Fonds 4' tot en met 'Fonds 20'. De series vormen elk een aparte soort aandelen. Voor de serie 2 belooft het maatschappelijk kapitaal EUR 26.200.000, voor de series 4 tot en met 8 belooft het maatschappelijk kapitaal EUR 1.300.000 per serie en voor de series 9 tot en met 20 belooft het maatschappelijk kapitaal EUR 1.000,- per serie.

De statuten van de Vennootschap bieden de mogelijkheid dat de Directie het maatschappelijk kapitaal tussen de Fondsen verschuift. Voorts kan de Directie het maatschappelijk kapitaal verhogen. Ook is het mogelijk nieuwe series aandelen uit te geven.

Van een verhoging van het maatschappelijk kapitaal zal de Directie opgave doen aan het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam en mededeling doen aan de Autoriteit Financiële Markten. Daarnaast zal hiervan mededeling worden gedaan in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad en de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

De aandelen zijn per Fonds belichaamd in één verzamelbewijs dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen wordt verwisseld. De verzamelbewijzen worden in bewaring gegeven bij Euroclear Nederland.

### **Kenmerken van de aandelen**

Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem. Ieder aandeel in een Fonds geeft recht op een evenredig deel in het vermogen van het desbetreffende Fonds voor zover dit vermogen aan de aandeelhouders toekomt. Voor de overige rechten verbonden aan de aandelen wordt verwezen naar de statuten van de Vennootschap.

Aandelen in een Fonds worden slechts uitgegeven – behalve in geval van gratis uitgifte – indien de netto-uitgifteprijs in het vermogen van het Fonds is gestort.

### **Uitgifte en inkoop van aandelen**

De specifieke aspecten omtrent uitgifte en inkoop van aandelen van de Fondsen zijn opgenomen in het Aanvullend Prospectus per Fonds.

## **Prospectus Fxator Beleggingsfondsen N.V.**

### **Beleggersrekening**

Het is mogelijk aandelen van de Fondsen te verkrijgen door middel van het openen van een Fxator Beleggersrekening, welke mogelijkheid uitsluitend wordt aangeboden door de Vennootschap. De Fxator Beleggersrekening is een beleggersrekening waaraan uitvoering wordt gegeven door Stichting Fxator Beleggersrekening. De voorwaarden waaronder een belegger middels de Fxator Beleggersrekening giraal kan beleggen in aandelen van de Fondsen zijn neergelegd in het Reglement Fxator Beleggersrekening.

Het Reglement Fxator Beleggersrekening is opgenomen als bijlage bij het Prospectus. Het Reglement Fxator Beleggersrekening is tevens gratis verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap.

Giraal beleggen in aandelen van de Fondsen is mogelijk vanaf een eerste aankoop van in totaal tenminste EUR 10.000.

De kosten van aan- en verkoop via de Fxator Beleggersrekening bedragen maximaal 0,50% over het transactiebedrag. De kosten van ruilingen tussen Fondsen bedragen in totaal maximaal 0,50% van het transactiebedrag. Deze kosten zijn over het algemeen lager dan bij directe aan- en verkoop op de officiële markt van de door Euronext Amsterdam N.V. gehouden effectenbeurs.

Genoemde aankoop-, verkoop- en ruilkosten komen ten goede aan Stichting Fxator Beleggersrekening. De Vennootschap en Stichting Fxator Beleggersrekening zijn overeengekomen dat een positief of negatief exploitatiesaldo van Stichting Fxator Beleggersrekening dat in enig boekjaar is ontstaan jaarlijks ten goede aan respectievelijk ten laste van de Vennootschap zal komen.

### **Stichting Prioriteit Fxator Beleggingsfondsen**

Stichting Prioriteit Fxator Beleggingsfondsen (de ‘**Stichting**’) is de houder van alle prioriteitsaandelen. De Stichting heeft tot doel het verwerven en houden van de prioriteitsaandelen in Fxator Beleggingsfondsen N.V. en het uitoefenen van alle hieraan verbonden rechten. Deze rechten zijn omschreven in de statuten van Fxator Beleggingsfondsen N.V.

De statuten van de Stichting liggen ter inzage ten kantore van de Stichting. De Stichting is statutair gevestigd te Amsterdam en heeft als adres Strawinskylaan 377, 1077 XX Amsterdam.

Het bestuur van de Stichting bestaat uit:

- drs D. Stikker, tevens statutair directeur van IMC International Market Makers Combination B.V.;
- mr E. van Gellicum, tevens bedrijfsjurist van TomTom N.V.;
- mr R.G. Klaasen, tevens statutair directeur van Fxator Securities B.V.

## **Waarderingsgrondslagen**

De rapporteringvaluta van Fxator Beleggingsfondsen N.V. is euro.

### **Grondslagen van de vermogensbepaling**

De waarde van de vermogens van de individuele Fondsen wordt op iedere Beursdag door de Directie vastgesteld. De waardering van de activa en passiva geschiedt naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd met in achtneming van de gerechtvaardigde belangen van de toe- en uittredende, alsmede zittende aandeelhouders.

Bij de vaststelling van de Intrinsieke Waarde van een Fonds zijn in beginsel de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing:

- Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd op basis van de (geschatte) marktwaarde, welke onder meer op basis van de laatst bekende biedkoersen alsmede laatst bekende transactieprijsen vastgesteld worden;
- Obligaties, notes of andere vorderingsrechten waarvan de geïnvesteerde bedragen zijn aangewend voor een indirecte belegging (zoals omschreven in het desbetreffende Aanvullend Prospectus) worden gewaardeerd op basis van de (geschatte) marktwaarde, welke onder meer op basis van de laatst bekende biedkoersen vastgesteld wordt. Indien geen actuele biedprijzen voorhanden zijn wordt gewaardeerd tegen de Intrinsieke Waarde, waarbij in het algemeen de opgave van de debiteur c.q. emittent zal worden gebruikt;
- Niet genoteerde en eventueel minder courante beleggingen worden gewaardeerd op basis van de (geschatte) marktwaarde, welke onder meer op basis van onafhankelijke quotes alsmede laatst bekende transactieprijsen vastgesteld worden;
- Overige vermogensbestanddelen worden gewaardeerd op basis van de (geschatte) marktwaarde;
- Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend in Euro tegen de laatst bekende koers. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend in Euro tegen de transactiekoers.

Eventuele specifieke en afwijkende waarderingsgrondslagen per Fonds worden in het Aanvullend Prospectus van het desbetreffende Fonds opgenomen.

Het vermogen van een Fonds gedeeld door het op de dag van vaststelling uitstaande aantal aandelen van dat Fonds geeft de Intrinsieke Waarde van elk aandeel van dat Fonds.

### **Grondslagen van de resultaatbepaling**

Het directe beleggingsresultaat van elk Fonds wordt bepaald door de aan de verslagperiode toe te rekenen rente-, dividend- en overige opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

## **Prospectus Faptor Beleggingsfondsen N.V.**

De kosten die rechtstreeks verbandhouden met het aan-en verkopen van de beleggingen, zoals transactiekosten zijn veelal inbegrepen in de aan- en/of verkoopprijs van de belegging en zijn niet separaat identificeerbaar. In dergelijke gevallen worden de aankoopkosten impliciet in de kostprijs geactiveerd. In het geval van separaat identificeerbare aan-en verkoopkosten worden deze kosten direct ten laste van het resultaat gebracht.

De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten op beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen. Deze koersresultaten, alsmede die op vreemde valuta, worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht.

Eventueel verkregen stockdividenden worden tegen de reële waarde ten gunste van de resultatenrekening gebracht.

Éénmalige kosten voor de initiële emissie van aandelen van een Fonds worden in het eerste boekjaar ten laste van het eigen vermogen gebracht.

## **Fiscaliteit**

Het navolgende geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van (het beleggen in aandelen van) de Vennootschap. Eén en ander is gebaseerd op de fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht op het moment van verschijnen van dit Prospectus met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Het overzicht vormt geen advies over een specifieke persoonlijke situatie. Voor inzicht in de specifieke fiscale gevolgen van het verwerven, houden en overdragen van aandelen in de Vennootschap wordt aandeelhouders aangeraden zonodig contact op te nemen met de eigen belastingadviseur.

### **Fiscale positie van de Vennootschap**

De Vennootschap heeft geopteerd voor de status van fiscale beleggingsinstelling. Vooropgesteld dat aan een aantal eisen wordt voldaan, onder andere op het gebied van de aandeelhoudersstructuur, financieringsratio's en de activiteiten, is geen vennootschapsbelasting verschuldigd (0%-tarief). De belangrijkste voorwaarde ter zake is de zogenaamde uitdelingsverplichting. Deze houdt in dat de Vennootschap voor de onderscheiden Fondsen de inkomsten, onder aftrek van een deel van de gemaakte kosten, uitkeert aan de aandeelhouders.

De Vennootschap heeft voor de onderscheiden Fondsen in beginsel de mogelijkheid het saldo van de vermogenswinsten en -verliezen op de beleggingen te reserveren in een herbeleggingreserve, waardoor koersresultaten niet jaarlijks uitgekeerd hoeven te worden.

De Vennootschap dient in beginsel 25% dividendbelasting in te houden op de dividenden die aan de aandeelhouders worden uitgekeerd. Dit percentage kan worden verlaagd indien een verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing van toepassing is.

## **Prospectus Faptor Beleggingsfondsen N.V.**

De Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenden die de Vennootschap ontvangt wordt in beginsel gerestitueerd. Verder kan de Nederlandse fiscus een tegemoetkoming verlenen aan de Vennootschap ten aanzien van buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenden die de Vennootschap ontvangt.

Bij uitgifte van aandelen is de Vennootschap 0,55% kapitaalsbelasting verschuldigd over het op de aandelen gestorte bedrag. Bij herplaatsing van eerder ingekochte aandelen is de Vennootschap in beginsel geen kapitaalsbelasting verschuldigd. Per 1 januari 2006 wordt de kapitaalsbelasting van 0.55% afgeschaft.

### **Behoud fiscale positie van de Vennootschap**

Ten einde de status van fiscale beleggingsinstelling te verkrijgen en te behouden dient aan een aantal voorwaarden te worden voldaan. Onder meer gelden er eisen op het gebied van de (feitelijke en statutaire) doelomschrijving van de Vennootschap, de maximale hoogte van de eventuele financieringen, het tijdig voldoen aan de uitdelingsverplichting, de invulling van de bestuurders en de samenstelling van de aandeelhouders.

Alhoewel door de Vennootschap alle mogelijke waarborgen zijn ingebouwd, kan ten gevolge van ontwikkelingen en handelingen op de beurs buiten de invloed van de Vennootschap om niet volledig worden gegarandeerd dat de Vennootschap te allen tijde aan de aandeelhouderseisen zal voldoen. Deze aandeelhouderseisen zijn:

Het belang in (een Fonds van) de Vennootschap:

1. berust niet voor 25% of meer bij één niet in Nederland wonend natuurlijk persoon of één niet in Nederland gevestigde vennootschap c.q. fonds voor gemene rekening;
2. berust niet voor 45% of meer bij één aan een winstbelasting onderworpen lichaam (niet zijnde een beursgenoteerde fiscale beleggingsinstelling) dan wel bij twee of meer gelieerde lichamen;
3. berust niet door tussenkomst van niet in Nederland gevestigde fondsen voor gemene rekening en vennootschappen voor 25% of meer bij in Nederland gevestigde lichamen; en
4. berust niet voor 25% of meer bij een enkele natuurlijke persoon.

Indien (een Fonds van) de Vennootschap op enig moment niet meer aan één of meerdere van de aan een fiscale beleggingsinstelling gestelde eisen voldoet, verliest de Vennootschap met terugwerkende kracht tot het begin van het betreffende boekjaar de status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de uitdelingsverplichting, verliest de Vennootschap reeds met ingang van het jaar waarop de uitdelingsverplichting betrekking heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat de Vennootschap met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt, zodat eventuele koersresultaten en overige inkomsten in de heffing van de vennootschapsbelasting zullen worden betrokken.

## **Prospectus Faptor Beleggingsfondsen N.V.**

Voorts dient in beginsel over de eventuele afrondingsreserve te worden afgerekend voor de vennootschapsbelasting, tenzij deze aan de uitdelingsverplichting over het voorafgaande jaar wordt toegevoegd. De herbeleggingsreserve hoeft daarentegen niet ten gunste van de winst vrij te vallen.

### **Fiscale positie van in Nederland gevestigde of woonachtige aandeelhouders**

Ten aanzien van in Nederland woonachtige particulieren, die:

- de aandelen niet tot hun ondernemingsvermogen (behoeven te) rekenen;
- geen aanmerkelijk belang in de Vennootschap hebben in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001; en
- ter zake van de aandelen geen ‘resultaat uit overige werkzaamheden’ genieten, geldt het volgende:

De waarde van de beleggingen in de Vennootschap wordt gerekend tot de rendementsgrondslag (de bezittingen minus schulden, voorzover deze niet in box 1 of 2 in aanmerking hoeven te worden genomen) voor de berekening van de inkomsten uit sparen en beleggen (box 3). Hierbij wordt uitgegaan van de gemiddelde rendementsgrondslag gemeten per 1 januari en per 31 december van elk jaar. Er geldt een heffingsvrij vermogen van € 19.522 (over 2005) per belastingplichtige (exclusief eventuele toeslagen). De inkomsten uit sparen en beleggen worden forfaitair gesteld op 4% van de berekende rendementsgrondslag, ongeacht het werkelijk behaalde rendement. Het forfaitaire rendement wordt belast met 30% inkomstenbelasting, zodat de effectieve belastingdruk 1,2% bedraagt. De door de Vennootschap ingehouden dividendbelasting is in beginsel verrekenbaar met de Nederlandse inkomstenbelasting.

Ten aanzien van in Nederland gevestigde ondernemers, die de aandelen tot hun ondernemingsvermogen (moeten) rekenen, alsmede voor de in Nederland gevestigde vennootschappen, geldt dat het resultaat op deze belegging onderdeel vormt van hun winst. De door de Vennootschap ingehouden dividendbelasting is in beginsel verrekenbaar met de Nederlandse vennootschaps- respectievelijk inkomstenbelasting.

Het aanhouden van een belang in de Vennootschap kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling.

## **Aandeelhoudersvergadering**

Jaarlijks wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een Algemene Vergadering gehouden ten kantore van de Vennootschap. Aandeelhouders worden door de directie van de Vennootschap opgeroepen. Op vergaderingen is het bepaalde in de artikelen 19 tot en met 23 van de statuten van de Vennootschap van toepassing.

Alle oproepingen van of kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden tenminste veertien dagen voor de aanvang van een vergadering bij advertentie in ten minste één landelijk verspreid dagblad, alsmede, indien en zolang aandelen in de Vennootschap zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V., in de Officiële Prijscourant.

## **Wijziging in de voorwaarden**

Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden zal gepubliceerd worden in een landelijk verspreid dagblad alsmede op de website van de Directie ([www.factor.nl](http://www.factor.nl)). Op deze website zal tevens het voorstel worden toegelicht.

Voor een wijziging van de statuten van de Vennootschap is het bepaalde in artikel 28 van de statuten van de Vennootschap van toepassing. Wijziging van de overige voorwaarden geschiedt door de Directie.

De wijziging van de voorwaarden zal gepubliceerd worden in een landelijk verspreid dagblad alsmede op de website van de Directie ([www.factor.nl](http://www.factor.nl)). Op deze website zal tevens deze wijziging worden toegelicht.

Wijziging van het Prospectus, een Aanvullend Prospectus en de statuten van de Vennootschap waardoor rechten of zekerheden van de aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, wordt eerst van kracht drie maanden na de goedkeuring van de wijziging als bedoeld in artikel 14 Besluit toezicht beleggingsinstellingen ('Btb') en binnen deze periode kunnen aandeelhouders hun aandelen tegen de gebruikelijke voorwaarden door de Vennootschap doen inkopen.

Van een verzoek aan de toezichthouder ingevolge artikel 15 onder a. van de Wet toezicht beleggingsinstellingen tot intrekking van de vergunning zal mededeling worden gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en, indien een of meer Fondsen zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V., in de Officiële Prijscourant.

## **Opheffing van de Vennootschap**

Het besluit tot ontbinding van de Vennootschap kan door de Algemene Vergadering slechts genomen worden op voorstel van de prioriteitsaandeelhouders, een en ander zoals vastgelegd in artikel 28 van de statuten van de Vennootschap.

Indien de Vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering geschiedt de vereffening door de Directie onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voorzover de prioriteitsaandeelhouders niet anders bepalen, een en ander zoals vastgelegd in artikel 29 van de statuten van de Vennootschap.

## **Aanvullend Prospectus**

In een Aanvullend Prospectus wordt opgenomen:

- Activiteiten en beleggingsbeleid;
- Fonds specifiek risicoprofiel;
- Informatieverstrekking, indien en voor zover afwijkend van het Prospectus;
- Beleid ten aanzien van stemrechten en stemgedrag;
- Rechten van deelneming, indien en voor zover afwijkend van het Prospectus;
- Waarderingsgrondslagen, indien en voor zover afwijkend van het Prospectus;
- Kosten en vergoedingen.

## **Verklaring van de Directie**

De in dit prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Directie redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten, waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

Uitsluitend Faxtor Beleggingsfondsen N.V. is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid en de uitvoering daarvan.

Uitsluitend Faxtor Beleggingsfondsen N.V. is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus.

Amsterdam, 13 oktober 2005

Faxtor Beleggingsfondsen N.V., hierbij vertegenwoordigd door:

Faxtor Securities B.V., hierbij vertegenwoordigd door:

P.J. van der Linden bc

Drs. F.H. Wesseling

## **Accountantsverklaring**

### *Opdracht*

Wij hebben kennis genomen van het prospectus d.d. [datum prospectus] van Faptor Beleggingsfondsen N.V. te Amsterdam, met als doel vast te stellen of het prospectus die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen zijn vereist. Het prospectus is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van de instelling. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring te verstrekken zoals bedoeld in artikel 2.4 van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen.

### *Werkzaamheden*

Op grond van de in Nederland van kracht zijnde richtlijnen voor accountantscontrole, dienen onze werkzaamheden zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het prospectus die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen zijn vereist. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast. Wij zijn van mening dat onze werkzaamheden een deugdelijke grondslag vormen voor ons oordeel.

### *Oordeel*

Wij zijn van oordeel dat het prospectus die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezichtbeleggingsinstellingen zijn vereist.

Amstelveen, 13 oktober 2005

KPMG Accountants N.V.