
Prospectus

Robeco Safe Mix N.V.

(een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal)
gevestigd te Rotterdam

5 juni 2008

Inhoudsopgave

Definities	3
Belangrijke informatie	5
Algemene gegevens Beleggingsinstelling	5
Kapitaal, Aandelen en Prioriteitsaandelen	7
Beleggingsbeleid	7
Risicofactoren	8
Uitgifte en inkoop van aandelen	10
Waardering en resultaatbepaling	11
Kosten en vergoedingen	11
Dividendbeleid	13
Fiscale aspecten	13
Verslaggeving en overige informatie	14
Assurance-rapport	16
Verklaring van de Beheerder	16
Registratiedocument van de Beheerder	17
Statuten	19

Definities

In dit Prospectus hebben de met een hoofdletter geschreven woorden en afkortingen de hieronder genoemde betekenis:

Aandeel	Een aandeel in het kapitaal van de Beleggingsinstelling, met uitzondering van de Prioriteits aandelen
Aandehouder	Een houder van één of meer Aandelen
AFM	De stichting Autoriteit Financiële Markten
Beheerder	Robeco Fund Management B.V., de beheerder van de beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 2:65 Wft
Beleggingsinstelling	Robeco Balanced Mix N.V.
Bestuur	De enig statutair bestuurder van de Beleggingsinstelling, zijnde Robeco Fund Management B.V.
Beursdag	Een dag waarop Euronext Amsterdam open is voor handel
BGfo	Het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft
Boekjaar	Het boekjaar van de Beleggingsinstelling zoals aangegeven in de Statuten
Code	De Nederlandse corporate governance code (Code Tabaksblat) die is aangewezen als gedragscode bedoeld in artikel 2:391 lid 5 BW
Cut-off Tijd	Tijdstip (16:00 uur (CET)) waarvoor orders op een Beursdag ontvangen moeten zijn door de Fund Agent om geaccepteerd te kunnen worden voor handel op de volgende Beursdag
EUR	Euro
Euronext Amsterdam	Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services
Fondsvermogen	Alle activa van de Beleggingsinstelling verminderd met alle verplichtingen van de Beleggingsinstelling
Fund Agent	Rabo Securities, een handelsnaam van Rabobank Nederland
Gelieerde Partij	Een (natuurlijke) persoon als bedoeld in artikel 1 BGfo
Intrinsieke Waarde	De intrinsieke waarde per Aandeel van de Beleggingsinstelling
OP	de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.
Prioriteit	De houder van de Prioriteits aandelen, zijnde Robeco Groep N.V.
Prioriteitsaandeel	Een prioriteitsaandeel met een nominale waarde van EUR 1,-- in het kapitaal van de Beleggingsinstelling
Prospectus	Het meest recente prospectus van de Beleggingsinstelling zoals dit van tijd tot tijd zal luiden, met inbegrip van het Registratiedocument en alle bijlagen
Registratiedocument	Het registratiedocument van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:48 Wft
RFM	Robeco Fund Management B.V.
RIAM	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Robeco Groep	De economische eenheid met aan het hoofd Robeco Groep N.V. waarin rechtspersonen en vennootschappen organisatorisch zijn verbonden
Statuten	De statuten van de Beleggingsinstelling
Transactieprijs	De koers waartegen de Beleggingsinstelling Aandelen inkoop of uitgeeft

Verbonden Beleggingsinstelling	Een beleggingsinstelling die verbonden is met dan wel wordt beheerd door de Beheerder of een andere Verbonden Entiteit
Verbonden Entiteit	Een entiteit die onderdeel uitmaakt van de Robeco Groep
Voorwaarden	de voorwaarden die gelden tussen de Beleggingsinstelling en de Aandeelhouders, zoals (onder meer) opgenomen in het Prospectus en de Statuten
Website	De website van de Beheerder, www.robeco.com/rfm
Wft	De Wet op het financieel toezicht

Belangrijke informatie

De Beheerder heeft dit Prospectus opgesteld op grond van artikel 4:49 Wft en de daarop gebaseerde besluiten en regelingen. Dit Prospectus verschaft informatie over de Beleggingsinstelling en de Aandelen.

Potentiële Aandeelhouders wordt er op gewezen dat aan een belegging in de Beleggingsinstelling financiële risico's zijn verbonden. Alvorens te beslissen tot aankoop van Aandelen wordt beleggers geadviseerd om dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de integrale inhoud daarvan.

De Aandelen worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Prospectus, in combinatie met - voorzover de bestaansduur van de Beleggingsinstelling hiertoe aanleiding geeft - de drie laatst verschenen jaarverslagen en de drie laatst verschenen jaarrekeningen van de Beleggingsinstelling, eventueel aangevuld met het halfjaarbericht dat is gepubliceerd na het laatst verschenen jaarverslag en de laatst verschenen jaarrekening. De in dit Prospectus verschaft informatie is geen beleggingsadvies.

Waar in dit Prospectus rendementcijfers worden genoemd of toekomstverwachtingen worden uitgesproken, geldt dat de waarde van een Aandeel kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

Met uitzondering van de Beheerder is niemand gerechtigd informatie te verstrekken of verklaringen te doen die afwijken van dit Prospectus. Een aankoop verricht op basis van informatie die afwijkt van dit Prospectus geschiedt geheel op eigen risico.

De uitgifte en verspreiding van dit Prospectus en het aanbieden, verkopen en leveren van Aandelen kunnen in bepaalde jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dit Prospectus vormt geen aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop, in enige jurisdictie waar een dergelijk aanbod of uitnodiging op grond van de aldaar geldende wet- en regelgeving niet toegestaan is. De Beleggingsinstelling verzoekt een ieder die in het bezit komt van dit Prospectus kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke wet- en regelgeving. De Beheerder, de Beleggingsinstelling, Robeco Groep N.V. en/of enigerlei Verbonden Entiteit aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor schending van de hiervoor bedoelde beperkingen door enigerlei derde.

De Aandelen zijn niet geregistreerd onder de Securities Act van 1933 ("Securities Act") van de Verenigde Staten van Amerika ("VS") en mogen daar niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, tenzij zulks geschiedt in overeenstemming met regulation S van de Securities Act. In beginsel

zal de Beleggingsinstelling geen Aandeelhouders toelaten die gevestigd zijn in de VS of handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de VS.

Dit Prospectus mag niet worden aangeboden of verstuurd aan enig persoon in het Verenigd Koninkrijk, tenzij de betreffende persoon valt onder Artikel 49(2) van de Financial Service and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 van het Verenigd Koninkrijk, zoals laatstelijk gewijzigd, of anderszins een persoon is aan wie dit Prospectus rechtmatig kan worden aangeboden of verstuurd.

Dit Prospectus wordt uitsluitend beheerd door Nederlands recht en vervangt alle eerder gepubliceerde prospectussen van de Beleggingsinstelling.

Voor de Beleggingsinstelling is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico, lees de financiële bijsluiter(s).

De Beleggingsinstelling adviseert geïnteresseerden nadrukkelijk hun eigen fiscaal adviseur te raadplegen om advies in te winnen over de fiscale implicaties die verbonden zijn aan een eventuele belegging in de Beleggingsinstelling.

Algemene gegevens Beleggingsinstelling

Juridische informatie

De Beleggingsinstelling is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal als bedoeld in artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek. Zij is opgericht naar Nederlands recht bij akte van 23 oktober 1989 verleden voor notaris mr. R.P. Voogd. De statuten zijn voor het laatst gewijzigd bij akte van 13 juni 2007 verleden voor notaris mr. C.J.M. Commissaris. De Beleggingsinstelling is statutair gevestigd te Rotterdam en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Rotterdam, onder nummer 24178079.

Bestuurder en Beheerder

RFM is enig statutair bestuurder van de Beleggingsinstelling. Het bestuur van RFM wordt gevormd door:

Drs. E.J. Siermann;
Drs. M.F. van der Kroft;
Mr. P.F.F.M. Schuurs; en
Drs. E.B. van Wijk.

Deze personen zijn tevens lid van het bestuur van Verbonden Entiteiten of Verbonden Beleggingsinstellingen.

RFM is tevens de beheerder van de Beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 Wft. De beheerder beschikt sinds 29 december 2005 over een door de AFM verleende vergunning

ex artikel 2:65 lid 1 Wft voor het beheren van beleggingsinstellingen. Nadere informatie over de Beheerder is opgenomen in het Registratiedocument.

RFM is tevens statutair bestuurder en beheerder van andere beleggingsinstellingen van de Robeco Groep. Voor een actueel overzicht van en informatie over deze beleggingsinstellingen wordt verwezen naar de Website.

Accountant

Ernst & Young Accountants is benoemd tot accountant van de Beleggingsinstelling.

Adresgegevens

Beleggingsinstelling

Robeco Hollands Bezit N.V.
Coolsingel 120
3011 AG Rotterdam
Postbus 973
3000 AZ Rotterdam
Telefoon 010 - 224 1224

RFM

Robeco Fund Management B.V.
Coolsingel 120
3011 AG Rotterdam
Postbus 973
3000 AZ Rotterdam
Telefoon: 010 - 224 7000

Accountant

Ernst & Young Accountants
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag
Postbus 90636
2509 LP Den Haag
Telefoon: 070 - 328 6666

Verbonden Entiteiten en Verbonden Beleggingsinstellingen

De Beheerder en de Beleggingsinstelling zijn verbonden met Verbonden Entiteiten of andere beleggingsinstellingen die worden beheerd door Verbonden Entiteiten. De Robeco Groep is op zijn beurt een onderdeel van de Rabobank Groep. De bestuurlijke structuur van Robeco Groep N.V. waarbij belangrijke bevoegdheden bij haar raad van commissarissen zijn neergelegd is dusdanig, dat de Rabobank geen zeggenschap heeft over of invloed van betekenis heeft op het zakelijke beleid van de Beleggingsinstelling.

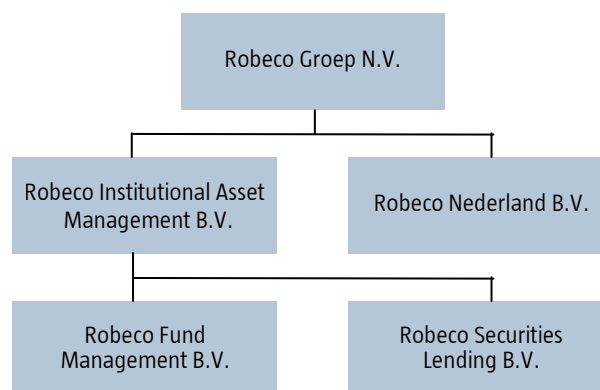
Naast de diensten van andere marktpartijen kunnen de Beleggingsinstelling en de Beheerder gebruikmaken van de diensten van Verbonden Entiteiten of Gelieerde Partijen. Onder meer de navolgende diensten of transacties zullen of kunnen door of met Verbonden Entiteiten of Gelieerde Partijen worden verricht: treasury management, derivaten

transacties, bewaring van financiële instrumenten, uitlenen van financiële instrumenten, plaatsing en opname van Aandelen, kredietverstrekking, het aan- en verkopen van financiële instrumenten op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit. Al deze diensten en transacties vinden plaats tegen marktconforme tarieven.

Met uitzondering van transacties in deelnemingsrechten in Verbonden Beleggingsinstellingen die uitsluitend openstaan voor gekwalificeerde beleggers als bedoeld in artikel 1:1 Wft of niet-beursgenoteerde deelnemingsrechten in andere Verbonden Beleggingsinstellingen, voorziet de Beheerder geen transacties met Verbonden Entiteiten, Verbonden Beleggingsinstellingen of Gelieerde Partijen met betrekking tot financiële instrumenten buiten een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit. Indien en voorzover hiervan sprake is, zal steeds een onafhankelijke bepaling van de prijs aan dergelijke transacties ten grondslag liggen.

Structuurschema Robeco Groep

In onderstaand schema is de positie van de in het Prospectus genoemde relevante entiteiten en hun relevante onderlinge aandeelhoudersrelaties binnen de Robeco Groep aangegeven.



Alle belangen zijn 100% deelnemingen.

Uitbesteding

De Beleggingsinstelling heeft met inachtneming van het bepaalde in artikel 4:16 Wft de navolgende werkzaamheden uitbesteed:

RFM

De Beleggingsinstelling is een overeenkomst aangegaan met RFM op grond waarvan RFM is benoemd tot Beheerder en onder meer de volgende taken aan RFM zijn uitbesteed: (1) de uitvoering van het beheer van het Fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid, (2) het voeren van de financiële administratie van de Beleggingsinstelling en (3) de marketing en distributie van de Beleggingsinstelling. De Beheerder ontvangt voor haar werkzaamheden als beheerder van de Beleggingsinstelling een beheervergoeding. Voor de hoogte en de wijze van berekening van de beheervergoeding

wordt verwezen naar het hoofdstuk “Kosten en vergoedingen”.

RIAM

De Beheerder heeft ten behoeve van de Beleggingsinstelling een overeenkomst gesloten met RIAM, op grond waarvan aan RIAM is uitbesteed: (1) de uitvoering van het beleggingsbeleid, (2) het voeren van de financiële administratie van de Beleggingsinstelling en (3) de marketing en distributie van de Beleggingsinstelling. RIAM beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:96 Wft. Deze vergunning strekt zich uit tot (1) het ontvangen en doorgeven van orders, (2) vermogensbeheer, (3) beleggingsadvies en (4) bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten.

Rabo Securities

De Beheerder heeft ten behoeve van de Beleggingsinstelling een fund agency overeenkomst afgesloten met Rabo Securities op grond waarvan laatstgenoemde zal optreden als agent ter beurze en verantwoordelijk is voor de beoordeling en acceptatie overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in het Prospectus van aan- en verkooporders zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek. Deze overeenkomst ligt voor de Aandeelhouders ter inzage op het kantooradres van de Beheerder. Rabo Securities is daarnaast benoemd tot hoofdbetaalkantoor van de Beleggingsinstelling.

Relatie Robeco Nederland B.V.

De Beleggingsinstelling, de Beheerder en RIAM hebben geen personeel in dienst. Zowel de Beheerder als RIAM zijn overeenkomsten aangegaan met Robeco Nederland B.V., de centrale service entiteit binnen de Robeco Groep, met betrekking tot de beschikbaarstelling van (onder meer) personeel door Robeco Nederland B.V.

Kapitaal, Aandelen en Prioriteitsaandelen

Het maatschappelijk kapitaal van de Beleggingsinstelling bedraagt per de laatste wijziging van de Statuten nominaal EUR 100.000.000,- en is onderverdeeld in 19.999.990 Aandelen van elk groot nominaal EUR 5,- en 10 Prioriteitsaandelen van elk groot nominaal EUR 5,- bedrag.

De Aandelen luiden op naam of aan toonder. Het Bestuur houdt met betrekking tot houders van Aandelen op naam een door de wet voorgeschreven aandeelhoudersregister aan. De Aandelen aan toonder zijn belichaamd in één globaal verzamelbewijs (global share). Het verzamelbewijs kan niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen worden verwisseld. Het verzamelbewijs is in bewaring gegeven bij Necigef (Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.) optredend onder de handelsnaam Euroclear

Nederland. Op grond van de Wet giraal effectenverkeer nemen rechten van een Aandeelhouder met betrekking tot in het verzamelbewijs belichaamde Aandelen de vorm aan van een mede-eigendomsrecht (aandeel) in een verzameldepot. Een aangesloten instelling houdt een verzameldepot aan bij Euroclear Nederland. De eigendomsrechten worden door de aangesloten instelling geadmistreerd op de rekening van de Aandeelhouder die deze aanhoudt bij de betreffende aangesloten instelling.

Beursnotering

De Aandelen zijn toegelaten tot de handel aan Euronext Amsterdam.

ISIN code: NL0000288629

Prioriteitsaandelen

De Prioriteitsaandelen worden gehouden door de Prioriteit. Aan de Prioriteitsaandelen zijn bijzondere rechten verbonden. Deze rechten zijn: (1) het opmaken van een bindende voordracht voor de benoeming van statutaire bestuurders, (2) het - met inachtneming van het door de algemene vergadering van Aandeelhouders vastgestelde bezoldigingsbeleid - vaststellen van de bezoldiging van de arbeidsvoorwaarden van iedere statutair bestuurder en (3) het doen van voorstellen tot wijziging van de Statuten en ontbinding van de Beleggingsinstelling.

Beleggingsbeleid

Inleiding

De Beleggingsinstelling richt zich primair richt op het behalen van waardegroei op de lange termijn. De Beheerder realiseert een optimale verdeling over de verschillende beleggingscategorieën aandelen, obligaties alsmede liquide middelen en kan daarnaast ook (in beperkte mate) beleggen in vastgoedfondsen en grondstoffen. Het mixkarakter geeft de beheerder de kans om de accenten in de aard van de beleggingen in de tijd zodanig te verleggen dat steeds een optimaal rendement wordt bereikt. RFM beheert vijf vergelijkbare mixfondsen met verschillende risicoprofielen, variërend van laag, beperkt, gemiddeld, redelijk hoog tot hoog. Het risicoprofiel van de Beleggingsinstelling is laag.

Beleggingsdoelstelling

De Beleggingsinstelling heeft tot doel de Aandeelhouder te laten participeren in de wereldwijde ontwikkeling van beleggingen in aandelen, obligaties en liquiditeiten, waarbij de beleggingen zodanig zullen worden gespreid dat gestreefd wordt naar een resultaat dat binnen het doelrisicoprofiel past. Dit doelrisicoprofiel is voor de Beleggingsinstelling gesteld op laag, hetgeen impliceert dat in beginsel een klein deel van de portefeuille in aandelen zal zijn belegd. Dit percentage kan echter aangepast worden indien dit wenselijk is om de beoogde doelstelling te behalen.

De Beleggingsinstelling belegt voornamelijk in Verbonden Beleggingsinstellingen. Naast Verbonden Beleggingsinstellingen kunnen ook afzonderlijke, voornamelijk beursgenoteerde aandelen, obligaties en deposito's in de portefeuille van de Beleggingsinstelling worden opgenomen. De verdeling van de portefeuille over de verschillende beleggingscategorieën zal maandelijks worden bekendgemaakt via de Website.

Benchmark

De Beleggingsinstelling heeft geen benchmark.

Valutabeleid

Ter optimalisering van het beleggingsresultaat zal de Beleggingsinstelling binnen de gegeven risicobegrenzingsen een gedeelte van de middelen in liquide vorm aanhouden. In aanvulling op het eventuele actieve valutabeleid in de beleggingsinstellingen waarin de Beleggingsinstelling belegt, vindt er in de Beleggingsinstelling actief valutabeleid plaats met de euro als basisvaluta. De Beleggingsinstelling kan gebruik maken van valutatermijntransacties om de valutawegingen aan te passen. Het beheer van het valutarisico is onderdeel van het totale risicobeheer van de Beleggingsinstelling. Over het gevoerde valutabeleid zal in de jaarrekening van de Beleggingsinstelling verantwoording worden afgelegd.

Afgeleide instrumenten

De Beleggingsinstelling kan gebruik maken van afgeleide instrumenten, technieken of structuren zoals opties, repo's, futures en swaps. Indien er in de toekomst andere instrumenten, technieken of structuren in de financiële markten beschikbaar komen, die voor de Beleggingsinstelling geschikt worden geacht voor het realiseren van haar doelstelling of beleggingsbeleid, dan kan de Beleggingsinstelling ook dergelijke technieken, instrumenten en/of structuren gebruiken. Afgeleide instrumenten, technieken of structuren kunnen tevens worden toegepast ter afdekking van financiële risico's (hedging) als voor efficiënt portefeuillebeheer.

Leningen

De Beleggingsinstelling kan als debiteur tijdelijke leningen aangaan tot een percentage van 15% van het Fondsvermogen. De Beleggingsinstelling kan deze leningen onder meer gebruiken voor het verrichten van additionele beleggingen.

Beleggen in andere beleggingsinstellingen

De Beleggingsinstelling zal - met inachtneming van de hiervoor genoemde beleggingsrestricties - in Verbonden Beleggingsinstellingen en andere beleggingsinstellingen beleggen (fund-in-fund beleggingen). De Beleggingsinstelling kan beleggen in financiële instrumenten die (mede) zijn uitgegeven door Gelieerde Partijen. Dit zal conform de terzake doende transparantievoorschriften in de jaarrekening van de

Beleggingsinstelling worden vermeld. Beleggingen in Verbonden Beleggingsinstellingen vinden plaats tegen de voorwaarden zoals opgenomen in de relevante fondsdocumentatie van de betreffende Verbonden Beleggingsinstelling.

Stembeleid

De Beheerder heeft het streven om wereldwijd het stemrecht uit te oefenen op door de Beleggingsinstelling gehouden aandelen. De Beheerder doet dit vanuit de overtuiging dat 'good corporate governance' op de lange termijn goed is voor de aandeelhouderswaarde. Het corporate governance beleid van de Beheerder is gebaseerd op de internationaal geaccepteerde principes van het International Corporate Governance Network (ICGN). De Beheerder heeft de opvatting dat lokale wetten en codes voor ondernemingsbestuur, zoals de Code in Nederland, het leidende kader voor de corporate governance praktijk en het stemgedrag vormen. Deze zienswijze is consistent met de toepassing van de ICGN-principes 7.2 ("naleving van de wet") en 8.1 ("naleving en openbaarmaking van codes en systemen voor corporate governance"). Meer informatie over het stembeleid wordt gepubliceerd op www.robeco.com.

Rendement

Voor het behaalde rendement, een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het Fondsvermogen alsmede van de baten en lasten van de Beleggingsinstelling over de afgelopen drie boekjaren, wordt verwezen naar de jaarverslagen en de jaarrekeningen van de Beleggingsinstelling.

Risicofactoren

Risicoprofiel Aandeelhouder

De Beleggingsinstelling is geschikt voor beleggers die beleggingsinstellingen beschouwen als een gemakkelijke manier om in te spelen op ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. De Beleggingsinstelling is ook geschikt voor de meer ervaren belegger die ernaar streeft duidelijke beleggingsdoelstellingen te realiseren. De belegger moet aanzienlijke, tijdelijke verliezen kunnen opvangen. De belegger dient ervaring te hebben met volatiele producten. De Beleggingsinstelling is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven het door hen in de Beleggingsinstelling belegde kapitaal voor ten minste twee jaar opzij te zetten.

Risico's verbonden aan Beleggingsinstelling

Potentiële beleggers in Aandelen wordt er nadrukkelijk op gewezen dat beleggen in de Beleggingsinstelling aanmerkelijke risico's met zich meebrengt. De waarde van de Aandelen kan toe- of afnemen. Potentiële beleggers moeten om die reden zorgvuldig alle informatie in het Prospectus overwegen voordat zij besluiten Aandelen te kopen. In het bijzonder

dienen zij daarbij in ieder geval de onderstaande betekenisvolle en relevante risico's alsmede het beleggingsbeleid (zie hoofdstuk "Beleggingsbeleid") in ogenschouw te nemen.

Algemeen beleggingsrisico

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van een Aandeel is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan zowel stijgen als dalen. Aandeelhouders lopen het risico dat zij minder of niets terugkrijgen van hetgeen zij hebben ingelegd. Binnen het algemeen beleggingsrisico kan een onderscheid worden gemaakt tussen (1) marktrisico, (2) concentratierisico en (3) valutarisico.

(1) Marktrisico

De waarde van de Aandelen is gevoelig voor markt-bewegingen in het algemeen en ook voor fluctuaties in prijzen van individuele financiële instrumenten in het bijzonder. Daarnaast dienen beleggers zich bewust te zijn van de mogelijkheid dat de waarde van beleggingen kan variëren als gevolg van wijziging in politieke, economische of marktomstandigheden, alsmede door een veranderde individuele bedrijfssituatie.

(2) Concentratierisico

Op grond van haar beleggingsbeleid kan de Beleggingsinstelling beleggen in financiële instrumenten van uitgevende instellingen die (hoofdzakelijk) opereren binnen dezelfde sector, regio, of op dezelfde markt. Indien dit gebeurt zullen - vanwege de geconcentreerdheid van de beleggingsportefeuille van de Beleggingsinstelling - gebeurtenissen die van invloed zijn op deze uitgevende instellingen, een sterkere invloed op het Fondsvermogen hebben dan bij een minder geconcentreerde beleggingsportefeuille.

(3) Valutarisico

De gehele of een deel van de effectenportefeuille van de Beleggingsinstelling kan worden belegd in (financiële instrumenten luidende in) andere valuta's dan de euro. Valutakoersschommelingen kunnen daardoor zowel een negatieve als een positieve invloed hebben op het beleggingsresultaat van de Beleggingsinstelling. Valutarisico's kunnen worden afgedekt middels het gebruik van valutatermijntransacties en valutaopties.

Tegenpartijrisico

Een tegenpartij van de Beleggingsinstelling kan tekortschieten in de nakoming van haar verplichtingen jegens de Beleggingsinstelling. Dit risico wordt zoveel mogelijk beperkt door het in acht nemen van de nodige voorzichtigheid bij de selectie van tegenpartijen. Dit risico wordt ook wel kredietrisico of debiteurenrisico genoemd.

Leverage risico

In de Beleggingsinstelling kan gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten, technieken of structuren. Deze kunnen worden toegepast voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van de Beleggingsinstelling voor marktbevingen wordt vergroot. Het risico van afgeleide instrumenten, technieken of structuren wordt beperkt binnen de randvoorwaarden van het integrale risicobeheer van de Beleggingsinstelling.

Risico beleggen met geleend geld

Door te beleggen met geleend geld kan het totale rendement op de beleggingen van de Beleggingsinstelling toenemen. Echter, beleggen met geleend geld brengt ook risico's met zich mee. Indien de Beleggingsinstelling geleend geld aanwendt voor het doen van beleggingen en deze beleggingen behalen niet het gewenste resultaat, dan zal het verlies groter zijn dan in het geval de belegging niet gefinancierd werd met geleend geld. Het gebruik van geleend geld voor het doen van beleggingen vergroot niet alleen de kans op winst maar ook de kans op verlies.

Risico beleggen in andere beleggingsinstellingen

Bij beleggen in andere beleggingsinstellingen wordt de Beleggingsinstelling mede afhankelijk van de kwaliteit van dienstverlening en het risicoprofiel van de beleggingsinstellingen waarin zij belegt. Dit risico wordt beperkt door een zorgvuldige selectie van beleggingsinstelling waarin de Beleggingsinstelling zal beleggen.

Inflexibiliteitsrisico

Omdat de Beleggingsinstelling een open-end karakter heeft kan het in theorie op ieder moment worden geconfronteerd met een groot aantal uittredingen. In een dergelijk geval moeten op korte termijn beleggingen worden verkocht om aan de terugbetalingsverplichting jegens de uittredende Aandeelhouders te kunnen voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van de Beleggingsinstelling.

Afwikkelingsrisico

Voor de Beleggingsinstelling kan niet (tijdige) of onjuiste betaling dan wel aanlevering van financiële instrumenten door een tegenpartij tot gevolg hebben dat afwikkeling via een handelssysteem niet, niet op tijd of niet conform verwachting plaatsvindt.

Bewaarnemingsrisico

De financiële instrumenten in de effectenportefeuille van de Beleggingsinstelling worden in bewaring gegeven bij een te goeder naam en faam bekend staande bank (custodian). De Beleggingsinstelling loopt een risico dat als gevolg van liquidatie, faillissement, insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de door haar benoemde (onder)bewaarnemer, bij die (onder)bewaarnemer in

bewaring gegeven activa van de Beleggingsinstelling verloren gaan.

Liquiditeitsrisico

De hoogte van feitelijke aan- en verkoopkoersen van financiële instrumenten waarin de Beleggingsinstelling belegt is mede afhankelijk van de liquiditeit van de betreffende financiële instrumenten. Het is mogelijk dat een ten behoeve van de Beleggingsinstelling ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod.

Inflatierisico

Als gevolg van inflatie (waardevermindering van geld) kunnen de reële beleggingsopbrengsten van de Beleggingsinstelling worden aangetast.

Fiscaal risico

Gedurende het bestaan van de Beleggingsinstelling kan het van toepassing zijnde fiscale regime veranderen hetgeen tot gevolg kan hebben dat een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding ten nadele wijzigt, al dan niet met terugwerkende kracht. Een aantal belangrijke fiscale aspecten van de Beleggingsinstelling staat omschreven in hoofdstuk "Fiscale aspecten". De Beleggingsinstelling adviseert (potentiële) Aandeelhouders nadrukkelijk hun eigen fiscaal adviseur te raadplegen teneinde advies in te winnen over de fiscale implicaties die verbonden zijn aan een (eventuele) belegging in de Beleggingsinstelling.

Risico opschorting of limitering inkoop en uitgifte

Onder specifieke omstandigheden, bijvoorbeeld indien een in dit hoofdstuk genoemd risico zich voordoet, kan de uitgifte en inkoop van Aandelen worden gelimiteerd of opgeschort. Aandeelhouders lopen het risico dat zij niet altijd op korte termijn Aandelen kunnen aan- of verkopen.

Uitgifte en inkoop van Aandelen

De Beleggingsinstelling heeft een open-end karakter. Dat wil zeggen dat zij, behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties, op iedere Beursdag Aandelen uitgeeft als de vraag het aanbod overtreft en Aandelen inkoop als het aanbod de vraag overtreft, indien en voor zover dit niet in strijd is met de statuten of wet- en regelgeving.

Kosten bij uitgifte en inkoop van Aandelen

Aan het inkopen en plaatsen van eigen Aandelen door de Beleggingsinstelling zijn voor de Beleggingsinstelling kosten verbonden. Dit betreft directe kosten die samenhangen met de plaatsing of opname van eigen Aandelen, zoals transactie-kosten en eventuele kosten van marktimpact. Van markt-

impact is sprake indien uitvoering van de orderstroom niet kan plaatsvinden zonder dat daarvan enige invloed op de effectenkoersen uitgaat. Teneinde deze kosten niet ten laste van de zittende Aandeelhouders te laten komen, worden deze kosten betaald uit een opslag op de Intrinsieke Waarde bij (per saldo) uitgiftes van Aandelen dan wel een afslag bij (per saldo) inkopen van Aandelen. De aldus vastgestelde koers wordt de Transactieprijs genoemd.

Op- en afslag

Ter dekking van de in de vorige alinea genoemde kosten heeft de Beheerder uit oogpunt van transparantie en eenvoud een percentage van maximaal 0,15% van de Intrinsieke Waarde voor een op- of afslag vastgesteld. Dit tarief geldt zowel indien de Beleggingsinstelling Aandelen moet inkopen als uitgeven. De Beheerder berekent de op- of afslag op basis van de gemiddelde kosten die zij bij de inkoop of uitgifte moet maken en de hoogte is bepaald op basis van een schatting van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin de Beleggingsinstelling belegt. De Beheerder kan dit percentage onder meer aanpassen indien het lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd of indien naar de mening van de Beheerder bijzondere marktomstandigheden daartoe noodzaken, mede gelet op het belang van de Aandeelhouders. De Beheerder zal het actuele percentage steeds via de Website bekendmaken. Het resultaat van deze op- of afslag komt geheel ten goede aan de Beleggingsinstelling, zodat zij daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende financiële instrumenten kan voldoen. Een eventueel overschot of tekort dat resteert na voldoening van de reële transactiekosten of de eventuele marktimpact op lange termijn komt geheel ten goede aan c.q. ten laste van de Beleggingsinstelling.

Cut-off Tijd

Volgens de regels van Euronext Amsterdam kent de Beleggingsinstelling één handelsmoment per Beursdag. Een aan- of verkooporder van Aandelen dient uiterlijk op de Cut-off Tijd ('T-1') door de Beheerder te zijn ontvangen om te worden uitgevoerd tegen de Transactieprijs (op basis van de Intrinsieke Waarde berekend tussen de Cut-off Tijd op 'T-1' en het handelsmoment van 10:00 uur (CET) op de volgende Beursdag 'T', vermeerderd of verminderd met de op- of afslag) die op 'T' wordt vastgesteld. Orders die na de Cut-off Tijd worden ontvangen worden verwerkt tegen de Transactieprijs van de eerstvolgende Beursdag 'T+1'.

Na de Cut-off Tijd op 'T-1' zal de Fund Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan de Beleggingsinstelling. De Transactieprijs voor 'T', waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Beursdag worden afgerekend wordt door de Beheerder, door tussenkomst van de Fund Agent, aangeleverd bij Euronext Amsterdam. De afwikkeling (settlement) van deze orders zal standaard op 'T+3' plaatsvinden.

Limitering of opschorting

Indien bijzondere omstandigheden daartoe klemmende redenen geven, kan de Beheerder de uitgifte of inkoop van Aandelen in het belang van de Beleggingsinstelling of Aandeelhouders limiteren of (tijdelijk) opschorten. De Beheerder zal hiervan onverwijld mededeling doen op de Website. Te denken valt bijvoorbeeld aan:

- het sluiten van beurzen in landen waarin de Beleggingsinstelling belegt of het beperken of opschorten van de handel op dergelijke beurzen; of
- het ontvangen van een of meerdere orders van (een) Aandeelhouder(s) tot aan- of verkoop van Aandelen met een waarde groter dan 5% van het Fondsvermogen; of
- het niet voldoende snel of nauwkeurig kunnen bepalen van de waarde van een belegging die behoort tot het Fondsvermogen; of
- het als gevolg van een inkoop dalen van het nominale bij derden geplaatste aandelenkapitaal van de Beleggingsinstelling tot onder het wettelijke minimum van één tiende deel van het maatschappelijk kapitaal van de Beleggingsinstelling.

Waarborgen inkoop en terugbetaling

Behoudens voorzover niet vereist op basis van wettelijke bepalingen of in geval van limitering of opschorting zijn er binnen de Beleggingsinstelling met het oog op de inkoop van Aandelen te allen tijde voldoende waarborgen aanwezig om aan de verplichting tot inkoop en terugbetaling te kunnen voldoen.

Tijdstip storting

Aandelen worden slechts uitgegeven indien de uitgifteprijs binnen de daartoe vastgestelde termijn in het vermogen van de Beleggingsinstelling wordt gestort.

Waardering en resultaatbepaling

De vaststelling van de Intrinsieke Waarde geschiedt door het aan de Aandelen toerekenbare deel van het Fondsvermogen te delen door het aantal uitstaande Aandelen. De Intrinsieke Waarde wordt op de Website weergegeven en wordt iedere Beursdag berekend. De Intrinsieke Waarde wordt tenminste eenmaal op iedere Beursdag vastgesteld en uitgedrukt in euro's. Daarbij worden de aan de Beleggingsinstelling toebehorende activa en passiva in beginsel als volgt gewaardeerd:

- alle activa en passiva worden gewaardeerd op basis van hun nominale waarde, tenzij anders aangegeven;
- de financiële beleggingen worden in beginsel gewaardeerd tegen reële waarde;
- beleggingen met beursnotering worden gewaardeerd tegen de laatstbekende beurskoers die ná de Cut-off Tijd

en vóór het handelsmoment zal liggen (forward pricing principe). Indien deze koers niet representatief wordt geacht voor de actuele marktwaarde, wordt het betreffende instrument gewaardeerd op basis van maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd; en

- beleggingen in Verbonden Beleggingsinstellingen worden gewaardeerd op basis van hun intrinsieke waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

In tijden van grote volatiliteit op de financiële markten zal bovendien rekening worden gehouden met de dan optredende grote schommelingen in de aandelenkoersen door de Intrinsieke Waarde te berekenen volgens het principe van 'fair value pricing'. Bij berekening volgens deze systematiek wordt niet alleen rekening gehouden met gedane koersen, maar ook met te verwachten noteringen aan de hand van andere relevante factoren die koersinvloed kunnen hebben op financiële markten. In een situatie waarbij koersen sterk fluctueren blijft het immers te allen tijde zaak de Intrinsieke Waarde nauwkeurig vast te stellen, teneinde (toe- en uit-tredende) Aandeelhouders niet te benadelen door vaststelling van de Intrinsieke Waarde op basis van achterhaalde gegevens.

Compensatie bij onjuist berekende Intrinsieke Waarde

Indien sprake is van een onjuist berekende Intrinsieke Waarde zal de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan (de zittende Aandeelhouders in) de Beleggingsinstelling - dan wel de benadeelde toe- of uit-tredende Aandeelhouders - vergoeden indien de afwijking ten opzichte van de juiste berekende Intrinsieke Waarde minimaal 1% bedraagt.

Kosten en vergoedingen

De volgende kostenposten komen ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling en worden derhalve indirect door de Aandeelhouders betaald. Voor de kosten bij uitgifte en inkoop van Aandelen wordt verwezen naar het hoofdstuk "Uitgifte en inkoop van Aandelen".

Beheervergoeding

De Beleggingsinstelling betaalt een beheervergoeding aan de Beheerder van 0,90% per jaar (exclusief BTW). Het pro-rata deel van de beheervergoeding wordt dagelijks bepaald op basis van het Fondsvermogen (zonder aftrek van de nog niet ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling gebrachte verplichtingen uit hoofde van beheervergoeding, performance fee en service fee) van de voorafgaande dag vermeerderd of verminderd met de netto-cashflow verbonden aan het saldo van de aan- en verkopen van Aandelen die op het eerstvolgende handelsmoment plaatsvinden. De som van de pro-rata delen vanaf het begin tot en met het einde van de

maand wordt vervolgens ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling gebracht.

De beheervergoeding dient onder meer ter dekking van de kosten van (1) beheer van het Fondsvermogen, (2) marketing en (3) distributie en is vrijgesteld van BTW.

Service fee

De Beleggingsinstelling betaalt een jaarlijkse service fee (exclusief BTW) aan de Beheerder van:

- 0,10% over het Fondsvermogen (zonder aftrek van de nog niet ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling gebrachte verplichtingen uit hoofde van beheervergoeding, performance fee en service fee) vermeerderd of verminderd met de netto-cashflow tot EUR 1 miljard;
- 0,08% over het meerdere van het Fondsvermogen (zonder aftrek van de nog niet ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling gebrachte verplichtingen uit hoofde van beheervergoeding, performance fee en service fee) vermeerderd of verminderd met de netto-cashflow tot EUR 5 miljard;
- 0,06% over het meerdere van het Fondsvermogen (zonder aftrek van de nog niet ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling gebrachte verplichtingen uit hoofde van beheervergoeding, performance fee en service fee) vermeerderd of verminderd met de netto-cashflow boven EUR 5 miljard;

Het pro-rata deel van de service fee wordt dagelijks bepaald op basis van het Fondsvermogen (zonder aftrek van de nog niet ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling gebrachte verplichtingen uit hoofde van beheervergoeding, performance fee en service fee) vermeerderd of verminderd met de netto-cashflow verbonden aan het saldo van de aan- en verkopen van Aandelen die op het eerstvolgende handelsmoment plaatsvinden. De som van de pro-rata delen vanaf het begin tot en met het einde van de maand wordt vervolgens ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling gebracht. De service fee dient onder meer ter dekking van de kosten van (1) administratie, (2) accountants, fiscalisten en juridische adviseurs, (3) opstelling en verspreiding van de benodigde documentatie voor de Beleggingsinstelling, (4) registratie van de Beleggingsinstelling bij overheidsinstanties of beurzen, (5) publicatie van koersen, (6) vergaderingen van Aandeelhouders en (7) uitoefening van het stemrecht overeenkomstig het stembeleid. De service fee is vrijgesteld van BTW.

Transactiekosten

Kosten in verband met de koop en verkoop van activa van de Beleggingsinstelling (transactiekosten) kunnen bestaan uit belastingen, broker commissies, spreads tussen bied- en laatprijzen en de verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie (market impact). Er valt op voorhand geen nauwkeurige inschatting van de hoogte van de transactiekosten te geven. Bij sommige financiële instrumenten worden

de transactiekosten verwerkt in de (bruto) prijs. Daarnaast is market impact lastig te berekenen. De aankoopkosten kunnen deel uitmaken van de aankoopprijs van de desbetreffende financiële instrumenten en worden indien de waardering plaatsvindt tegen marktwaarde verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten. Verkoopkosten worden verantwoord in het gerealiseerde koersresultaat. De voor de Beleggingsinstelling uitgevoerde transacties vinden plaats tegen marktconforme tarieven. De commissie die maximaal aan brokers wordt betaald bedraagt gemiddeld 0,30%.

Kosten van bewaring

De kosten van bewaring van de financiële instrumenten in de portefeuille van de Beleggingsinstelling bedragen op jaarbasis maximaal 0,01% (exclusief BTW) van het gemiddelde Fondsvermogen gedurende het Boekjaar en komen ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling. De kosten van bewaring bestaan onder meer uit bewaarloon voor de custodian en uit bankkosten.

Som belangrijkste kosten

De som van de oprichtingskosten, de beheervergoeding, de service fee, de broker commissies en de kosten van bewaring bedragen maximaal 1,31% van het gemiddelde Fondsvermogen gedurende het Boekjaar.

Kosten van belastingen

De kosten ter zake van belastingen en rechten zoals de verschuldigde dividend- of eventueel verschuldigde vennootschapsbelasting komen ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling.

Kosten bij belegging in Verbonden Beleggingsinstellingen

Indien de Beleggingsinstelling belegt in een Verbonden Beleggingsinstelling komen kosten die ten laste van het fondsvermogen van die Verbonden Beleggingsinstelling worden gebracht indirect voor rekening van de Aandeelhouders. De beheervergoeding en service fee (eventuele performance fees en de kosten van toe- en uittreding nadrukkelijk uitgezonderd) over het door de Beleggingsinstelling gehouden deelnemingsrecht in de Verbonden Beleggingsinstelling wordt echter door de Beheerder aan de Beleggingsinstelling terugbetaald.

Kosten bij beleggingen in andere beleggingsinstellingen

Indien de Beleggingsinstelling belegt in een beleggingsinstelling, niet zijnde een Verbonden Beleggingsinstelling, komen alle kosten op het niveau van deze beleggingsinstellingen (waaronder (onder meer) begrepen beheervergoedingen, service fees, performance fees en/of transactiekosten) indirect voor rekening van de Aandeelhouders.

Kosten verbonden aan beleggingen in financiële instrumenten die (mede) zijn uitgegeven door Verbonden Entiteiten

Indien de Beleggingsinstelling belegt in financiële instrumenten die (mede) zijn uitgegeven door Verbonden Entiteiten,

anders dan in deelnemingsrechten in Verbonden Beleggingsinstellingen, zullen alle hieraan verbonden kosten door de Beheerder aan de Beleggingsinstelling worden terugbetaald.

Kosten verbonden aan beleggingen in financiële instrumenten die niet (mede) zijn uitgegeven door Verbonden

Entiteiten

Indien de Beleggingsinstelling belegt in financiële instrumenten die niet (mede) zijn uitgegeven door Verbonden Entiteiten, zullen alle hieraan verbonden kosten ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling komen.

Kosten bij dividenduitkeringen

De kosten die door derden in rekening worden gebracht ter zake van dividenduitkeringen komen ten laste van het resultaat van de Beleggingsinstelling.

Total expense ratio

De total expense ratio ("TER") is een kostenratio en omvat alle kosten die in een Boekjaar ten laste van het Fondsvermogen zijn gebracht exclusief de kosten van transacties in financiële instrumenten en interestkosten. De TER wordt na afloop van het Boekjaar berekend en is door de AFM voorgeschreven. De TER van de Beleggingsinstelling bedroeg over het Boekjaar 2007 1,04%. Voor de kostenratio over de afgelopen Boekjaren wordt verwezen naar de betreffende jaarrekeningen van de Beleggingsinstelling.

Dividendbeleid

De Beleggingsinstelling zal ter voldoening aan de voorwaarden voor de status van fiscale beleggingsinstelling, uiterlijk binnen acht maanden na afloop van het Boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de Aandeelhouders uitkeren, onder inhouding van 15% Nederlandse dividendbelasting. De omvang van het dividend kan van jaar tot jaar fluctueren en kan om die reden in enig Boekjaar ook nihil zijn. De mogelijkheid bestaat interim-dividend uit te keren.

Conform de Statuten staat de voor uitkering beschikbare winst ter beschikking van de algemene vergadering van Aandeelhouders en vindt uitkering plaats onder de Aandeelhouders naar verhouding van hun Aandelen.

Betaalbaarstelling van dividend

De betaalbaarstelling van dividend, de samenstelling daarvan alsmede de wijze van betaalbaarstelling, zullen worden gepubliceerd in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, in de OP en op de Website.

Fiscale aspecten

Het navolgende geeft een summier overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van de Beleggingsinstelling en

het beleggen in haar Aandelen. De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de Nederlandse fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht en bekend op de datum van publicatie van het Prospectus. Het overzicht vormt geen advies over een specifieke situatie.

Fiscale aspecten Beleggingsinstelling

Vennootschapsbelasting

De Beleggingsinstelling heeft op basis van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 de status van een fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent dat de Beleggingsinstelling, onder bepaalde voorwaarden, 0% vennootschapsbelasting verschuldigd is over de door haar behaalde resultaten. Hiervoor is onder andere vereist dat de voor uitkering vastgestelde jaarlijkse winst uiterlijk binnen acht maanden na afloop van het Boekjaar als dividend aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd. Om aan deze uitkeringsverplichting te voldoen zal aan de algemene vergadering van Aandeelhouders worden voorgesteld de gehele voor uitkering beschikbare winst uit de beleggingen, na aftrek van de kosten, aan de Aandeelhouders uit te keren.

De uitdelingsverplichting wordt beperkt door de toepassing van de herbeleggingsreserve en de afrondingsreserve. In de herbeleggingsreserve wordt het positieve saldo van koerswinsten- en verliezen (zowel gerealiseerd als ongerealiseerd) op effecten en winsten en verliezen ter zake van vervreemding van overige beleggingen toegevoegd, na aftrek van een evenredig aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden. Daarnaast kan maximaal 1% van het gestort kapitaal van de per het einde van het boekjaar in omloop zijnde aandelen worden toegevoegd aan de afrondingsreserve. Het totale bedrag dat aan de herbeleggingsreserve en de afrondingsreserve zijn toegevoegd wordt verdisconteerd in de Intrinsieke Waarde.

Dividendbelasting op uitkeringen

Op alle uitkeringen uit de winst van de Beleggingsinstelling aan de Aandeelhouders wordt, voorzover wettelijk vereist, 15% dividendbelasting ingehouden.

Nederlandse en buitenlandse bronbelasting op inkomsten

Op ontvangen dividend op beleggingen in aandelen van in Nederland gevestigde vennootschappen kan ten laste van de Beleggingsinstelling 15% Nederlandse dividendbelasting worden ingehouden.

Ook kunnen dividenden die de Beleggingsinstelling ontvangt uit haar buitenlandse beleggingen onderworpen zijn aan een buitenlandse bronbelasting in het betreffende bronland. De fiscale beleggingsinstelling heeft in beginsel toegang tot de Nederlandse verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing. Voor zover op de ontvangen dividenden een belastingverdrag van toepassing is kan de Beleggingsinstelling een deel van de ingehouden bronbelasting terugvragen of verzoeken om het bronbelastingtarief te verlagen

naar het tarief van het betreffende belastingverdrag. Voor de resterende buitenlandse bronbelasting zal de Nederlandse fiscus, voor zover mogelijk op basis van de wettelijke voorschriften, een tegemoetkoming verlenen. Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan een bronbelasting. Voor de Nederlandse dividendbelasting en het restant aan buitenlandse bronheffing (tot 15%) die ten laste van de Beleggingsinstelling is ingehouden, kan het Beleggingsinstelling gebruik maken van de afdrachtvermindering in de zin van artikel 11a Wet op de dividendbelasting 1965. Deze afdrachtvermindering houdt in dat de Beleggingsinstelling onder voorwaarden op de op aangifte af te dragen Nederlandse dividendbelasting, die is ingehouden op de uitkeringen, een vermindering kan toepassen wegens ten laste van de Beleggingsinstelling ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting (tot 15%). Deze afdrachtvermindering verhoogt het uit te keren dividend van het fonds.

Fiscale aspecten Nederlandse Aandeelhouders

Aandeelhouders wordt aangeraden zich op de hoogte te stellen van alle fiscale aspecten die van toepassing zijn op hun eigen situatie.

Inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting

De Aandelen gehouden door in Nederland woonachtige particuliere Aandeelhouders worden in de regel belast in box 3 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Binnen box 3 wordt het vermogen belast met toepassing van de zogenaamde vermogensrendementsheffing. De werkelijke ontvangen rente, dividenden of behaalde vermogenswinsten zijn derhalve niet van belang.

De vermogensrendementsheffing is jaarlijks verschuldigd over een (forfaitair) rendement van 4% van de gemiddelde waarde van de vermogensbestanddelen in box 3 per kalenderjaar. Dit zijn de box 3 bezittingen verminderd met de box 3 schulden en rekening houdend met bepaalde vrijstellingen en verminderd met het heffingsvrije vermogen en eventuele toeslagen op het heffingsvrije vermogen. Dit (forfaitair) rendement wordt belast naar een vast tarief van 30%. Dit betekent derhalve een jaarlijkse belastingdruk van 1,2% van de gemiddelde waarde van het netto vermogen in box 3.

De Beleggingsinstelling belegt meer dan 10% tot 15% van haar vermogen in buitenlandse beleggingsinstellingen die zijn vrijgesteld van winstbelasting. Beleggers die via de vennootschap waarin zij een aanmerkelijk belang houden beleggen in de Beleggingsinstelling kunnen onder voorwaarden jaarlijks worden belast in box 2 voor een forfaitair rendement tegen een tarief van 25%.

Vennootschapsbelasting

Indien de Aandelen tot het ondernemingsvermogen van de Aandeelhouder behoren, vormen de resultaten (dividenden

en koersresultaten) uit deze Aandelen een onderdeel van de belastbare winst. Dit geldt voor zowel in Nederland gevestigde ondernemers voor de inkomstenbelasting als voor in Nederland gevestigde entiteiten die onderworpen zijn aan Nederlandse vennootschapsbelasting.

De Beleggingsinstelling belegt meer dan 10% tot 15% van haar vermogen in lichamen die zijn vrijgesteld van winstbelasting. Beleggers die onderworpen zijn aan een winstbelasting in Nederland en waarbij de belegging in de Beleggingsinstelling behoort tot het ondernemingsvermogen zijn op grond van artikel 3.29a Wet Inkomstenbelasting 2001 verplicht hun belegging fiscaal te waarderen tegen de waarde in het economische verkeer. Dit betekent dat jaarlijks het koersresultaat van hun belegging in de Beleggingsinstelling in de inkomsten- of vennootschapsbelastingheffing wordt betrokken.

Nederlandse dividendbelasting

De ingehouden Nederlandse dividendbelasting fungeert als voorheffing voor de inkomsten- en vennootschapsbelasting voor in Nederland woonachtige of gevestigde Aandeelhouders. Dit betekent dat de ingehouden dividendbelasting wordt verrekend met de verschuldigde inkomsten- of vennootschapsbelasting.

Verslaggeving en overige informatie

Periodieke verslaggeving

Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het Boekjaar wordt een jaarverslag en jaarrekening van de Beleggingsinstelling openbaar gemaakt door publicatie op de Website. Dit zal tevens worden bekendgemaakt door middel van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad. In de jaarrekening wordt het rendement van de Beleggingsinstelling over het Boekjaar vermeld. Daarnaast zal jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het Boekjaar, een halfjaarbericht over de gang van zaken van de Beleggingsinstelling worden openbaar gemaakt door publicatie op de Website.

Exemplaren van de drie laatst verschenen jaarverslagen, de laatste drie jaarrekeningen en van het halfjaarbericht dat is gepubliceerd na het laatste jaarverslag en de laatste jaarrekening zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beleggingsinstelling en op de Website. De drie laatst verschenen jaarverslagen en jaarrekeningen maken integraal deel uit van het Prospectus. In deze jaarverslagen wordt een overzicht gegeven van de ontwikkeling van het vermogen van de Beleggingsinstelling en van de baten en lasten van de Beleggingsinstelling over de afgelopen drie Boekjaren.

Documentatie over de Beleggingsinstelling

Aan een ieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van de Statuten verstrekt. Tegen ten hoogste de kostprijs worden aan een ieder op verzoek de gegevens verstrekt omtrent de Beheerder en de Beleggingsinstelling welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister te Rotterdam moeten zijn opgenomen. Aan Aandeelhouders wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de volgende gegevens verstrekt: (1) een afschrift van de vergunning van de Beheerder, (2) indien van toepassing, een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder en/of de Beleggingsinstelling en (3) een afschrift van de maandelijkse opgave van de Beheerder als bedoeld in artikel 50, lid 2 BGfo.

De hiervoor genoemde documenten kunnen ook via de Website worden geraadpleegd. Voor verdere informatie en recente ontwikkelingen kan daarnaast ook de website www.robeco.com worden geraadpleegd.

Vergadering van Aandeelhouders

Ten minste eenmaal per jaar zal door de Beleggingsinstelling uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het Boekjaar in Rotterdam een algemene vergadering van Aandeelhouders worden gehouden. De oproeping tot de algemene vergadering van Aandeelhouders geschiedt door het Bestuur bij advertentie in tenminste één landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede in de OP. Oproeping geschiedt ten minste vijftien dagen voor de dag der algemene vergadering van Aandeelhouders, de dag der oproeping niet meegerekend. De oproeping zal tevens op de Website worden aangekondigd. Iedere stemgerechtigde Aandeelhouder is bevoegd de algemene vergadering van Aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Elk Aandeel geeft daarbij recht op één stem.

Wijziging van de Voorwaarden

Het bestuur heeft de bevoegdheid om de Voorwaarden (met uitzondering van de Statuten) te wijzigen. Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden wordt door de Beheerder bekend gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, in de OP en op de Website. Het voorstel tot wijziging van de Voorwaarden wordt toegelicht op de Website. Een wijziging van de Voorwaarden wordt door de Beheerder bekend gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, in de OP en op de Website. Een wijziging van de Voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van Aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid van de Beleggingsinstelling wordt gewijzigd, worden eerst van kracht drie maanden na de hiervoor bedoelde bekendmaking. Binnen deze periode kunnen Aandeelhouders hun Aandelen tegen de gebruikelijke voorwaarden doen inkopen. Wijziging van de Statuten kan slechts plaatsvinden op voorstel van de Prioriteit en na goedkeuring daarvan met een twee derde

meerderheid van de op de algemene vergadering van Aandeelhouders uitgebrachte stemmen.

Liquidatie

Ontbinding van de Beleggingsinstelling kan slechts geschieden nadat de Prioriteit hiertoe een voorstel aan de algemene vergadering van Aandeelhouders heeft voorgelegd. Een dergelijk voorstel kan slechts worden voorgelegd na instemming door de Prioriteit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Een besluit tot ontbinding van de Beleggingsinstelling kan slechts genomen worden met een twee derde meerderheid van de op de algemene vergadering van Aandeelhouders uitgebrachte stemmen. De algemene vergadering van Aandeelhouders kan één of meer personen als vereffenaar aanstellen. De vereffening geschiedt conform Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Gedurende de vereffening blijven de Statuten zoveel mogelijk van kracht. Gedurende zeven jaar na afloop van de vereffening berusten de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de Beleggingsinstelling onder een daartoe door de algemene vergadering van Aandeelhouders aangewezen persoon.

Procedures en schikkingen

De Beleggingsinstelling kan, indien dit in het belang is van de Aandeelhouders, (buiten)gerechtelijke procedures en/of schikkingen instellen of daaraan deelnemen.

Klachten

Aandeelhouders kunnen klachten met betrekking tot de Beleggingsinstelling schriftelijk indienen bij de Beheerder.

Robeco Fund Management B.V.
Coolsingel 120, 3011 AG Rotterdam
Postbus 973, 3000 AZ Rotterdam

Alle gerechtelijke geschillen verbandhoudend met dit Prospectus of de Beleggingsinstelling zullen in eerste instantie aan de bevoegde rechter te Rotterdam worden voorgelegd.

Financiële bijsluiter

Voor de Beleggingsinstelling is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico, lees de financiële bijsluiters.

Gerechtelijke procedures

Per de datum van het Prospectus lopen er geen gerechtelijke procedures tegen de Beleggingsinstelling noch zijn er dergelijke procedures aangekondigd, die een belangrijke negatieve invloed op de financiële positie van de Beleggingsinstelling zouden kunnen hebben.

Assurance-rapport

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Robeco Safe Mix N.V. te Rotterdam uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 5 juni 2008 van Robeco Safe Mix N.V. te Rotterdam ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid.

Ingevolge artikel 4:49 lid 2 a van de Wet op het financieel toezicht dient het prospectus alle gegevens te bevatten die noodzakelijk zijn voor beleggers om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's. Aangezien onbekend is welke gegevens voor individuele beleggers noodzakelijk zijn is het niet mogelijk de volledigheid van de op te nemen gegevens vast te stellen.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De beheerder van de beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'. Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben, voor zover redelijkerwijs mogelijk, getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Conclusie

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf 'Opdracht en verantwoordelijkheden' komen wij tot de conclusie dat het prospectus naar onze mening ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Den Haag, 5 juni 2008

Ernst & Young Accountants

Namens deze

w.g. J.J. Hendriks RA

Verklaring van de Beheerder

De Beheerder verklaart dat Robeco Fund Management B.V., de Beleggingsinstelling en het Prospectus voldoen aan de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht gestelde regels.

Rotterdam, 5 juni 2008

Robeco Fund Management B.V.

Registratiedocument van de Beheerder

Binnen de Robeco Groep is Robeco Fund Management B.V. als beheerder (de "Beheerder") aangesteld van diverse beleggingsinstellingen.

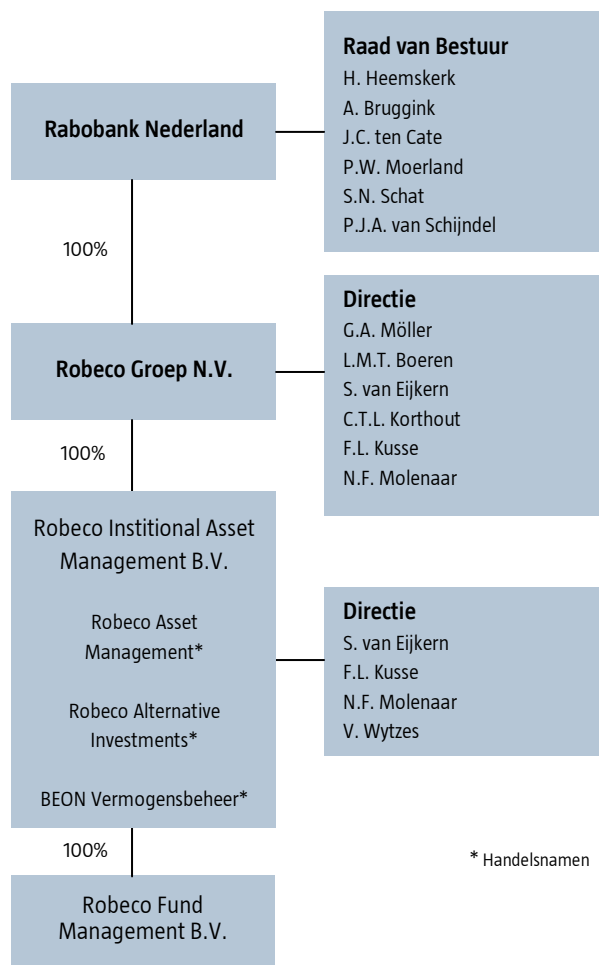
Robeco Fund Management is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel te Rotterdam. Robeco Fund Management is opgericht op 18 augustus 1994 onder de naam Robeco Consulting Services B.V. en ingeschreven in het handelsregister te Rotterdam onder nummer 24249977. De Beheerder heeft een vergunning ontvangen van de stichting Autoriteit Financiële Markten ('AFM') om als beheerder in de zin van artikel 2:65 lid 1 en 2 Wet op het financieel toezicht ("Wft") op te treden.

De directie wordt thans gevormd door mevrouw drs E.J. Siermann en de heren drs M. F. van der Kroft, mr. P.F.F.M. Schuurs en drs E. B. van Wijk. Deze personen kunnen tevens lid zijn van de directie van andere tot de Robeco Groep behorende instellingen.

De activa van de fondsen voor gemene rekening die door de Beheerder worden beheerd, worden bewaard door de Stichting Bewaarder Robeco (de "Bewaarder"). De Bewaarder is gevestigd te Rotterdam, opgericht op 3 februari 1995 en ingeschreven in het Handelsregister te Rotterdam onder nummer 41134838. Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door de heren Mr M.A. Prinsze en drs A.J. Buijs RV. Deze personen zijn tevens belast met andere bestuurlijke functies binnen de Robeco Groep.

Indien de Bewaarder de overeenkomst waarbij hij tot bewaarder is aangesteld, opzegt, zal hij zijn werkzaamheden gedurende een redelijke termijn blijven uitvoeren totdat een nieuwe bewaarder is aangesteld. De Beheerder kan in dat geval een interim bewaarder aanstellen totdat de vergadering van participanten een nieuwe bewaarder heeft aangesteld.

De Beheerder is een 100% dochteronderneming van Robeco Institutional Asset Management B.V. die op haar beurt een 100% dochteronderneming is van Robeco Groep N.V. Robeco Groep N.V. is een 100% dochteronderneming van Rabobank. Robeco Institutional Asset Management B.V. is gevestigd in Rotterdam en verleent diensten onder meer op het gebied van vermogensbeheer aan onder meer beleggingsinstellingen binnen de Robeco Groep. In bijgevoegd schema is de positie van Robeco Fund Management binnen de Rabobank Groep weergegeven.



De Beheerder is bevoegd de volgende activiteiten te (laten) verrichten:

- collectief vermogensbeheer ten behoeve van beleggingsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal (icbe's en niet icbe's), alsmede fondsen voor gemene rekening (de "Beleggingsinstelling(en)");
- het uitvoeren van de administratie van Beleggingsinstellingen. Hieronder wordt ondermeer begrepen de - - waardering van de activa en de vastlegging van de transacties. Deze opsomming is niet limitatief;
- marketing en distributie van de aandelen/participaties in binnen- en buitenland.

De Beheerder kan hiertoe, indien noodzakelijk, in het buitenland vestigingen oprichten.

De Beheerder kan Beleggingsinstellingen beheren die, direct of indirect, beleggen in:

- aandelen en andere deelnemingsrechten: beursgenoteerd en niet-beursgenoteerd, waaronder mede begrepen private equity;
- obligaties en andere vastrentende waarden;
- vastgoed: direct en indirect;
- liquiditeiten en deposito's;
- goederentermijncontracten,

en alle daarvan afgeleide financiële instrumenten en financiële producten.

De werkzaamheden die aan de Beheerder zijn opgedragen betreffen onder meer:

- uitvoering van het beleggingsbeleid van Beleggingsinstellingen;
- beheer van het vermogen van Beleggingsinstellingen alsmede de financiële administratie;
- marketing en distributie van Beleggingsinstellingen.

De Beheerder is met de directie van beleggingsmaatschappijen overeengekomen dat hij de bepalingen in het prospectus, de statuten en de richtlijnen van de directie van de beleggingsmaatschappij, voorzover in overeenstemming met de belangen van de aandeelhouders alsmede de toepasselijke wet- en regelgeving zal naleven en op regelmatige basis aan de directie verslag zal doen ten aanzien van zijn werkzaamheden.

Indien de Beheerder de overeenkomst waarbij hij tot beheerder is aangesteld, opzegt, zal hij zijn werkzaamheden gedurende een redelijke termijn blijven uitvoeren totdat een nieuwe beheerder is aangesteld.

Ten aanzien van de fondsen voor gemene rekening hebben de Beheerder en de Bewaarder hun onderlinge verhouding vastgelegd in een overeenkomst van beheer en bewaring. In deze overeenkomst is onder meer vastgelegd dat in geval de Beheerder dan wel de Bewaarder haar werkzaamheden beëindigt, de Bewaarder respectievelijk de Beheerder een tijdelijke vervanger zal aanstellen en zo spoedig mogelijk een vergadering van participanten bijeen zal roepen teneinde in de opvolging te voorzien.

De Beheerder en de Bewaarder zullen jaarlijks binnen 4 maanden na afloop van het boekjaar een verslag en jaarrekening openbaar maken. Daarnaast zal door de Beheerder ieder jaar voor 1 september een halfjaarbericht worden gepubliceerd.

De statuten, de jaarrekening alsmede de jaarverslagen van de Bewaarder en de Beheerder alsmede de halfjaarberichten van de Beheerder zijn voor de aandeelhouders/participanten kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder alsmede op de website www.robeco.com/rfm.

Een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten ingevolge artikel 1:104, eerste lid onderdeel a Wft tot intrekking van de vergunning zal worden bekend gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere aandeelhouder/participant, alsmede op de website www.robeco.com/rfm.

De Beheerder en de Bewaarder hebben een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wft is vereist. De Beheerder beschikt over voldoende solvabiliteit als bedoeld in artikel 3:57 Wft. Voor de laatste afgegeven

accountantsverklaring(en) dienaangaande wordt verwezen naar de website www.robeco.com/rfm.

Voor actuele informatie omtrent de Beheerder, de door hem beheerde Beleggingsinstellingen en het meest recente registratiedocument wordt verwezen naar de website www.robeco.com/rfm.

Robeco Fund Management B.V.

Stichting Bewaarder Robeco

Februari 2008

Statuten

Naam, zetel en doel

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam:
Robeco Safe Mix N.V.
2. Zij is gevestigd te Rotterdam.

Artikel 2

De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

Artikel 3

De vennootschap heeft ten doel het beleggen van haar vermogen in effecten, onroerende zaken en (hypothecaire) schuldvorderingen en wel zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen, en voorts het verrichten van al hetgeen dat in de meest uitgebreide zin geacht kan worden daartoe te behoren, daartoe dienstig te zijn of daarmee in verband te staan.

Kapitaal en aandelen

Artikel 4

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt éénhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000,-), verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot vijf euro (EUR 5,-) en negentien miljoen negenhonderd negenennegentigduizend negenhonderd negentig (19.999.990) gewone aandelen, elk nominaal groot vijf euro (EUR 5,-).
Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en/of aandeelhouders zonder nadere aanduiding worden daaronder verstaan zowel prioriteitsaandelen als gewone aandelen respectievelijk houders daarvan.
Waar in deze statuten wordt gesproken van de prioriteit of de vergadering van houders van prioriteitsaandelen wordt daaronder verstaan de vergadering van degenen aan wie het stemrecht op de prioriteitsaandelen toekomt.
2. De directie is bevoegd om de ongeplaatste aandelen geheel of gedeeltelijk te plaatsen onder voorwaarden als door haar zal worden bepaald. Plaatsing onder parikoers en anders dan tegen volstorting zal niet geoorloofd zijn, behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek.
3. Aan de directie, mits handelend onder goedkeuring van de prioriteit, wordt uitdrukkelijk de bevoegdheid verleend tot het aangaan van de rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 lid 1 Burgerlijk Wetboek.
4. De directie is bevoegd voor de vennootschap eigen aandelen onder bezwarende titel te verwerven. Het geplaatste kapitaal, verminderd met het bedrag van de

aandelen die de vennootschap zelf houdt, moet tenminste een tiende van het maatschappelijk kapitaal bedragen.

De directie is bevoegd de aldus verworven aandelen te vervreemden.

5. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.
Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
Op deze aandelen wordt geen winst of liquidatiesaldo ten behoeve van de vennootschap uitgekeerd.
Bij de berekening van de winstverdeling tellen deze aandelen niet mede.
6. De gewone aandelen worden genoteerd op Euronext Amsterdam N.V. Deze notering zal als basis dienen voor de prijsbepaling bij eventuele door de vennootschap buiten de beurs om verrichte transacties in eigen aandelen.

Artikel 5.

1. Definities:
 - Wge: Wet giraal effectenverkeer;
 - aangesloten instelling: een aangesloten instelling in de zin van de Wge;
 - deelgenoot: deelgenoot in het verzameldepot als bedoeld in de Wge;
 - verzameldepot: verzameldepot in de zin van de Wge;
 - girodepot: girodepot in de zin van de Wge.
2. De prioriteitsaandelen luiden op naam. De gewone aandelen luiden aan toonder.
3. Door de directie wordt een register gehouden waarin de namen en adressen van alle houders van prioriteitsaandelen en gewone aandelen op naam zijn opgenomen met vermelding van het op ieder aandeel gestort bedrag. Het bepaalde in artikel 2:85 Burgerlijk Wetboek is ten deze van toepassing.
4. Gewone aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs. Op het aandeelbewijs kan een regeling als bedoeld in artikel 36 lid 5 Wge worden opgenomen.
5. De directie kan overeenkomstig artikel 26 Wge bepalen dat uitlevering van gewone aandelen niet langer mogelijk is.

6. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde in een gewoon aandeel aan toonder doen stellen. Een houder van een gewoon aandeel aan toonder kan dit te allen tijde in een gewoon aandeel op naam doen stellen, tenzij de directie overeenkomstig lid 5 van dit artikel de mogelijkheid tot uitlevering van aandelen heeft uitgesloten.
7. De vennootschap is gerechtigd aan de aandeelhouders die om uitlevering vragen als bedoeld in artikel 26 Wge een door de directie te bepalen bedrag in rekening te brengen.

Artikel 6

Voor de levering van een prioriteitsaandeel of een gewoon aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering.

De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan.

Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.

Artikel 7

Indien een aandeel of een beperkt recht op een aandeel tot een gemeenschap behoort, dan kunnen de deelgenoten ten aanzien van de vennootschap slechts worden vertegenwoordigd door één door hen schriftelijk daartoe aan te wijzen persoon.

Directie

Artikel 8

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit één of meer directeuren.
2. De prioriteit stelt het aantal directeuren vast.

Artikel 9

1. De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders uit een voordracht van ten minste twee personen, op te maken door de prioriteit.
2. Bij het ontstaan van een vacature nodigt de directie de prioriteit uit binnen drie maanden na de uitnodiging een voordracht op te maken.
3. De algemene vergadering van aandeelhouders is vrij in de benoeming indien de prioriteit niet binnen de voorgeschreven termijn aan de uitnodiging heeft gevolg gegeven.
4. Een tijdig door de prioriteit opgemaakte voordracht is bindend.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan echter aan de voordracht steeds het bindend karakter

- ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
5. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen.
6. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de prioriteit kan de algemene vergadering van aandeelhouders slechts besluiten met een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
7. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd, doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 10

1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 383c tot en met e van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen.
2. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden met inachtneming van het beleid, bedoeld in lid 1 van dit artikel, vastgesteld door de prioriteit.
3. De prioriteit legt ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen een voorstel ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de directie mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. Het ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de prioriteit niet aan.

Artikel 11

1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap, waaronder begrepen het zodanig beleggen van het vermogen van de vennootschap dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde haar aandeelhouders in de opbrengst te doen delen.
2. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
3. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd ook andere besluiten dan die, welke in lid 2 zijn genoemd, aan haar goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
 4. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in lid 2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.
 5. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie. Voorts wordt de vennootschap vertegenwoordigd door twee leden van de directie, één lid van de directie en één procuratiehouder of door twee procuratiehouders, zulks voor wat betreft de twee gezamenlijk handelende procuratiehouders met inachtneming van de beperkingen aan hun bevoegdheid gesteld en bij het Handelsregister opgegeven.
 6. De directie is bevoegd tot het aanstellen van één of meer procuratiehouders. Zij stelt hun werkzaamheden alsmede de wijze waarop en de gevallen waarin zij de vennootschap tegenover derden kunnen vertegenwoordigen vast. De directie kan aan procuratiehouders desgewenst de titel van onderdirecteur of zodanige andere titulatuur als zij gewenst zal achten, toekennen. De directie kan een secretaris van de vennootschap aanwijzen. Indien jegens derden moet blijken van een besluit van een orgaan van de vennootschap, is een door de secretaris getekend besluit voldoende.
 7. In geval van ontstentenis of belet van een directeur, is of zijn de overige directeur(en) tijdelijk met het gehele bestuur belast.
 8. Indien een directeur in privé een overeenkomst met de vennootschap sluit of in privé enigerlei procedure tegen de vennootschap voert, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door één van de overige directeuren. De algemene vergadering is steeds bevoegd één of meer andere personen daartoe aan te wijzen.

Indien een directeur op een andere wijze dan in de eerste zin van dit lid omschreven een belang heeft, dat strijdig is met dat van de vennootschap, is hij, evenals iedere andere directeur, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

Algemene vergadering van aandeelhouders

Artikel 12

Algemene vergaderingen van aandeelhouders zullen worden gehouden zo dikwijls de directie dit wenselijk acht of de wet of deze statuten zulks voorschrijven.

Artikel 13

Op schriftelijke aanvraag van één of meer aandeelhouders, gezamenlijk tenminste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, aan de directie is deze verplicht binnen zes weken na ontvangst dier aanvraag, waarbij nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen moet worden gedaan, een algemene vergadering van aandeelhouders te doen houden.

Artikel 14

De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders geschiedt door de directie bij advertentie in tenminste één landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede in de Officiële Prijscourant, ten minste vijftien dagen voor de dag der algemene vergadering van aandeelhouders, de dag der oproeping niet meegerekend.

Artikel 15

Indien de directie in gebreke blijft de bij artikel 23 dezer statuten voorgeschreven algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen of in gebreke blijft aan het verzoek, bedoeld in artikel 13, gevolg te geven, kan iedere aandeelhouder, respectievelijk kunnen de in artikel 13 genoemde verzoekers op de wijze, in de wet bepaald, door de president der rechtbank, binnen welker rechtsgebied de vennootschap is gevestigd, worden gemachtigd om daartoe zelf over te gaan.

Artikel 16

1. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt medegedeeld, dat de aandeelhouders en alle andere personen, die volgens de wet het recht hebben de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarvan ten kantore der vennootschap, alsmede te Amsterdam, en op zodanige andere plaatsen als door de directie zal worden bepaald kennis kunnen nemen; aldaar zullen tevens kosteloos afschriften verkrijgbaar zijn.
2. De behandeling van onderwerpen, ten aanzien waarvan zulks niet is geschied, kan alsnog op overeenkomstige wijze afzonderlijk worden aangekondigd tenminste vijftien dagen voor de dag der algemene vergadering

van aandeelhouders, de dag der aankondiging niet medegerekend.

Artikel 17

1. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die daartoe krachtens het volgende lid gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aankondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de veertigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.
2. Om behandeling kan worden verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of, indien de aandelen zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs in de zin van artikel 1, onderdeel e, van de Wet toezicht effectenverkeer 1995, die onder toezicht staat van de overheid of van een door de overheid erkende autoriteit of instelling, volgens de prijscourant van die effectenbeurs ten minste een waarde als bedoeld in artikel 2:114a lid 2 Burgerlijk Wetboek vertegenwoordigen.

Artikel 18

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Rotterdam.
2. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de directie. Bij diens afwezigheid wijzen de aanwezige directeuren uit hun midden een voorzitter aan.
Is geen directeur ter vergadering aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
Als secretaris der vergadering fungeert de secretaris van de vennootschap. Is deze afwezig, dan kan de voorzitter een ander als secretaris der vergadering aanwijzen.
3. De secretaris maakt de notulen der vergadering op, die door hem met de voorzitter worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend worden.
4. De voorzitter kan de vergadering ook doen bijwonen door een notaris, in welk geval de notulen door deze bij notariële akte worden vastgesteld.
5. Alle kwesties omtrent de toelating tot de algemene vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden onverminderd het bepaalde in artikel 2:13 van het Burgerlijk Wetboek, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.

Artikel 19

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker en pandhouder aan wie het stemrecht toekomt, is bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te

voeren en het stemrecht uit te oefenen, zulks onverminderd het bepaalde in de volgende leden van dit artikel.

2. De directie kan bij de oproeping bepalen dat voor de toepassing van lid 1 als stem- of vergadergerechtigde hebben te gelden zij die op een daarbij te bepalen tijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering de recht-hebbende is.
Bij de oproeping voor de vergadering wordt de dag van registratie vermeld alsmede de wijze waarop de stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
3. Maakt de directie geen gebruik van de in lid 2 bedoelde bevoegdheid, dan zullen houders van prioriteitsaandelen en houders van gewone aandelen op naam en zij die hun vergaderrecht uit anderen hoofde afleiden van prioriteitsaandelen of gewone aandelen op naam om de algemene vergadering van aandeelhouders te kunnen bijwonen en (voorzover stemgerechtigd) aan de stemmingen te kunnen deelnemen, van tevoren de directie van hun voornemen daartoe schriftelijk op de hoogte moeten brengen.
Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de vennootschap met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek tevens als aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid gewone aandelen behoort tot haar verzameldepot en dat de in die verklaring genoemde personen tot de genoemde hoeveelheid gewone aandelen deelgenoot in haar verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring tijdig ten kantore van de vennootschap is gedeponneerd.
Het in de vorige zin bepaalde is van overeenkomstige toepassing op degene die een recht van vruchtgebruik of pandrecht heeft met betrekking tot een of meer gewone aandelen. In de oproeping tot de vergadering zal de dag waarop de kennisgeving aan de directie respectievelijk de deponering van de verklaring van de aangesloten instelling uiterlijk moet plaatshebben, worden vermeld; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor die van de vergadering.
4. Een vergadergerechtigde, die zich door een schriftelijk gevolmachtigde ter algemene vergadering wil doen vertegenwoordigen, is verplicht de volmacht voor de vergadering op het kantoor van de vennootschap in te leveren binnen de in de oproeping te vermelden dag.
5. Geschillen over de vraag of een aandeelhouder, vergadergerechtigde of gevolmachtigde zich voldoende heeft gelegitimeerd ter bijwoning van de algemene vergadering van aandeelhouders en ter uitoefening van het stemrecht en alle andere vragen die verband houden

met de goede gang van zaken in de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de vergadering.

Artikel 20

Elk aandeel geeft recht op één stem.

Artikel 21

Alle besluiten waaromtrent bij de wet of deze statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Artikel 22

1. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd, doch slechts op voorstel van de prioriteit, om binnen de grenzen door de wet gesteld, de statuten te wijzigen en om tot ontbinding der vennootschap te besluiten.
2. Voor een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding der vennootschap wordt vereist een meerderheid van twee derden der uitgebrachte geldige stemmen.
3. Wanneer aan een algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel wordt gedaan tot wijziging van de statuten, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering worden gemeld en moet tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap alsmede te Amsterdam voor iedere aandeelhouder alsmede voor alle andere personen die daartoe volgens de wet recht hebben tot na afloop der vergadering ter inzage worden gelegd. Zij kunnen van dat voorstel kosteloos een afschrift verkrijgen.

Artikel 23

1. Jaarlijks wordt tenminste één algemene vergadering van aandeelhouders gehouden en wel uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar der vennootschap.
2. De agenda dezer jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders omvat de volgende punten:
 - a. verslag van de directie omtrent de zaken der vennootschap en het gevoerde bestuur;
 - b. vaststelling van de jaarrekening over het afgelopen jaar;
 - c. goedkeuring van het door de directie gevoerde bestuur;
 - d. voorziening in ontstane vacatures;
 - e. voorstellen, overeenkomstig de bepalingen dezer statuten ingediend.

Artikel 24

Bij de aanbieding aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de stukken, bedoeld bij artikel 23 der statuten, brengt de directie verslag uit omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur.

Vergaderingen van houders van prioriteits aandelen

Artikel 25

1. Vergaderingen van houders van prioriteits aandelen worden gehouden zo dikwijls de directie dan wel een houder van een prioriteitsaandeel zulks verlangt en zo dikwijls ingevolge deze statuten een besluit door de vergadering van houders van prioriteits aandelen moet worden genomen.
2. De oproeping van houders van prioriteits aandelen geschiedt bij brief gericht aan de adressen van de houders dier aandelen vermeld in het aandelenregister.
3. De vergadering voorziet zelf in haar leiding.
4. Het bepaalde in artikel 16, artikel 18 lid 1 en artikel 21 dezer statuten is van overeenkomstige toepassing.
5. Ieder prioriteitsaandeel geeft recht tot het uitbrengen van één stem.

Boekjaar, jaarrekening en winstverdeling

Artikel 26

Het boekjaar van de vennootschap loopt van één januari tot en met éénendertig december van elk jaar.

Artikel 27

1. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar der vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt en aan de algemene vergadering van aandeelhouders overgelegd. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over.
2. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de directie; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Artikel 28

1. De jaarrekening wordt door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld.
2. Goedkeuring door de algemene vergadering van het door de directie gevoerde bestuur strekt de directeuren tot décharge voor alle handelingen waarvan uit de jaarrekening blijkt of welker resultaat daarin is verwerkt, tenzij uitdrukkelijk voorbehoud is gemaakt en onverminderd hetgeen in de wet daaromtrent is of zal worden bepaald.

Artikel 29

1. Van de winst zoals deze blijkt uit de vastgestelde jaarrekening wordt wanneer en voorzover de directie dit wenselijk zal achten, een gedeelte aangewend tot het vormen of aanvullen van reserves.

-
2. Hetgeen daarna van de winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Artikel 30

Uitkering van winst volgens artikel 29 lid 2 vindt plaats onder de houders van aandelen naar verhouding van hun aandelen.

Artikel 31

1. Winstuitkeringen kunnen slechts gedaan worden, voorzover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
2. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

Artikel 32

1. Het vastgestelde dividend is betaalbaar op de bij de vaststelling daarvoor door de algemene vergadering van aandeelhouders te bepalen datum en anders dadelijk na die vaststelling.
2. De directie is bevoegd te besluiten tot uitkering van interim-dividend, indien voldaan is aan het bepaalde in artikel 31 lid 1 blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek.
3. Vorderingen tot betaling van dividenden, hetzij in geld, hetzij in aandelen, verjaren door een tijdsverloop van vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn.

Liquidatie

Artikel 33

Als vereffenaars zullen optreden de directeuren, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders gelijk met het besluit tot ontbinding of later een of meer andere personen als vereffenaars aanstelt.

Artikel 34

Na voldoening van alle schulden, de terzake van de liquidatie gemaakte schulden hieronder begrepen, zal het liquidatiesaldo over de houders van aandelen worden verdeeld naar verhouding van hun aandelen.

Overigens geschiedt de vereffening volgens de bepalingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Gedurende de vereffening blijven deze statuten voorzoveel mogelijk van kracht.

Artikel 35

De boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap blijven na afloop van de vereffening gedurende zeven jaar berusten onder de persoon, daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders aangewezen.