

# PROSPECTUS

## APG-IS Rentefonds Europa 1-3

## APG-IS Rentefonds Europa 4-7

versie 14 december 2011

## Algemeen

Dit prospectus is het door de Wet op het financieel toezicht ('Wft') voorgeschreven prospectus en heeft betrekking op de door APG Investment Services N.V. beheerde beleggingsfondsen die onder Wft-toezicht staan:

- APG-IS Rentefonds Europa 1 - 3
- APG-IS Rentefonds Europa 4 - 7

In dit prospectus zijn standaardvoorwaarden van beheer en bewaring opgenomen. Deze zijn eveneens van toepassing op de volgende beleggingsinstellingen die door APG-IS worden beheerd:

- APG-IS Garantiefonds
- APG-IS Garantiefonds Onderwijs
- APG-IS Global Sustainability Fund

Voor het aanbieden van rechten van deelneming in deze drie fondsen is een Wft-vrijstelling van toepassing. APG Investment Services N.V. is daarom voor het beheer van deze fondsen niet vergunningplichtig ingevolge de Wft en staat niet onder toezicht van de AFM.

Dit prospectus is geen aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod tot koop van enig effect noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in een jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd.

De units worden niet geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'), noch worden de beleggingsfondsen geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals gewijzigd. De units mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika en het District van Columbia, tenzij zulks geschiedt in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de in genoemde wet vervatte registratieplicht. De beleggingsfondsen aanvaarden geen deelnemingen van (rechts)personen die gevestigd of woonachtig zijn in de Verenigde Staten of handelen voor rekening of ten bate van enig (rechts)persoon in de Verenigde Staten.

Personen die geïnteresseerd zijn in deelname in een beleggingsfonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging in een beleggingsfonds financiële risico's zijn verbonden. Men wordt nadrukkelijk geadviseerd dit prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud daarvan.

Niemand is gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd.

De aanbieding en/of verkoop van units, verstrekking en verspreiding van dit prospectus kunnen in bepaalde rechtsgebieden (in het bijzonder in de Verenigde Staten en Canada), onderworpen zijn aan juridische beperkingen. Eenieder die in het bezit komt van dit prospectus dient kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke juridische beperkingen. De beheerder, de bewaarder en een beleggingsfonds aanvaarden geen enkele juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking.

Dit prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal.

Op dit prospectus is Nederlands recht van toepassing.

## Inhoudsopgave

<b>Beheerder</b>	<b>4</b>
- Eigen vermogen	
- Boekjaar en jaarrekening	
- Statuten	
<b>Bewaarder</b>	<b>5</b>
- Eigen vermogen	
- Boekjaar en jaarrekening	
- Statuten	
<b>Waarborgen</b>	<b>6</b>
<b>Koers units</b>	<b>6</b>
<b>Financiële verslaglegging</b>	<b>7</b>
<b>Vergadering van unithouders</b>	<b>7</b>
<b>Overige informatie</b>	<b>9</b>
<b>Risico-passage</b>	<b>10</b>
<b>Mededeling beheerder</b>	<b>11</b>
<b>Verklaring accountant</b>	<b>12</b>
<b>Adressenlijst</b>	<b>14</b>
<b>Fondsbeschrijvingen</b>	
- APG-IS Rentefonds Europa 1 – 3 (incl. meerjarenoverzicht)	<b>15</b>
- APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7 (incl. meerjarenoverzicht)	<b>23</b>
<b>Standaardvoorwaarden van beheer en bewaring</b>	<b>31</b>
<b>Aanvullende voorwaarden per afzonderlijk fonds</b>	
- Aanvullende voorwaarden APG-IS Rentefonds Europa 1 – 3	<b>39</b>
- Aanvullende voorwaarden APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7	<b>39</b>
<b>Bijlagen</b>	
Bijlage 1: akte van oprichting/statuten APG Investments Services N.V.	
Bijlage 2: akte van oprichting/statuten Stichting Bewaarneming APG-IS 1	
Bijlage 3: registratiedocument	

## Beheerder

APG Investment Services N.V. is de beheerder van de in dit prospectus genoemde beleggingsfondsen. APG Investment Services N.V. ("APG-IS") is opgericht op 18 november 1999 en statutair gevestigd te Amsterdam met adres Gustav Mahlerplein 3, 1082 MS Amsterdam. APG-IS houdt ook kantoor te Heerlen, Oude Lindestraat 70, 6411 EJ Heerlen. APG-IS heeft eigen personeel in dienst. APG-IS maakt daarnaast waar nodig gebruik van de diensten van APG Algemene Pensioen Groep N.V. en/of van andere aangewezen (financiële) instellingen. APG-IS is belast met het beheer van beleggingsfondsen. Onder 'beheer' valt het verrichten van beleggingstransacties, het aangaan van verplichtingen en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van een beleggingsfonds dat door APG-IS wordt beheerd.

APG-IS is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam te Amsterdam, onder nummer 34124109.

Bestuurders van APG-IS zijn:

- Mr. drs. R. Wuijster, wonende te Apeldoorn en
  - Mw. A.N. van den Berg, wonende te Velsen-Zuid
- hierna tezamen: "Directie".

De Directie bepaalt het beleid van APG-IS.

Commissaris van APG-IS zijn:

- Mw. A.G.Z. Kemna, wonende te Gouda, CEO van APG Asset Management, onderdeel van APG Algemene Pensioen Groep N.V.;
- Mw. C.S.M. van Asselt, wonende te Naarden, CFRO van APG Asset Management, onderdeel van APG Algemene Pensioen Groep N.V..

De Raad van Commissarissen van APG-IS houdt toezicht op het beleid van de Directie en op de algemene gang van zaken in APG-IS en de met haar verbonden onderneming.

APG-IS treedt op als beheerder van:

- APG-IS Rentefonds Europa 1 – 3
- APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7
- APG-IS Global Sustainability Fonds
- APG-IS Garantie Fonds
- APG-IS Garantie Fonds Onderwijs
- Cordares Subfonds: Cordares European Office Property Fund
- Cordares Subfonds: Cordares European Retail Property Fund
- Cordares Subfonds: Cordares European Industrial Property Fund
- Cordares Subfonds: Cordares European Residential Property Fund
- Cordares Subfonds: Cordares North American Property Fund
- Cordares Subfonds: Cordares Asian Property Fund
- APG Flex Fund Listed Real Estate Europe
- APG Flex Fund Equities Europe
- APG Flex Fund Euro Credits
- APG Flex Fund Euro Treasuries

APG Investment Services N.V. heeft een vergunning van de AFM als beheerder van beleggingsfondsen op grond van artikel 2:67 van de Wet op het financieel toezicht (Wft). APG-IS Rentefonds Europa 1-3 en APG-IS Rentefonds Europa 4-7 zijn ingeschreven in het register bedoeld in artikel 1:107 lid 1 Wft.

Voor het aanbieden van rechten van deelneming in de overige genoemde beleggingsinstellingen is een Wft-vrijstelling van toepassing. APG Investment Services N.V. is daarom voor het beheer van deze fondsen niet vergunningplichtig ingevolge de Wft en staat niet onder toezicht van de AFM.

## Eigen vermogen beheerder

Het eigen vermogen van APG-IS bedraagt ten minste € 730.000,-.

### **Boekjaar en jaarrekening**

Het boekjaar van APG-IS valt samen met het kalenderjaar. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden - maakt de Directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 24 van de statuten, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het jaarverslag, tenzij artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek (BW) voor de vennootschap geldt, en van de in artikel 2:392, lid 1, BW, bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en alle commissarissen. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

### **Statuten beheerder**

De geldende tekst van de statuten van de beheerder is als Bijlage 1 aan dit prospectus toegevoegd. De statuten van de beheerder liggen ter inzage ten kantore van de beheerder en zijn beschikbaar via de website [www.apg-is.nl](http://www.apg-is.nl).

### **Bewaarder**

De stichting Stichting Bewaarneming APG-IS 1 ("SB-IS 1") is de bewaarder van de goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van:

- APG-IS Rentefonds Europa 1 – 3;
- APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7;
- APG-IS Global Sustainability Fonds;
- APG-IS Garantie Fonds;
- APG-IS Garantie Fonds Onderwijs.

SB-IS 1 is statutair gevestigd te Amsterdam. Het adres van SB-IS 1 is Gustav Mahlerplein 3, 1082 MS Amsterdam.

SB-IS 1 is opgericht op 8 juli 1999 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam te Amsterdam, onder nummer 34117840.

Bestuurders van SB-IS 1 zijn:

- L.H.J.M. Janssen, directeur Corporate Shared Services van APG Algemene Pensioen Groep N.V., wonende te Best
  - Mr A.F.A. Coemans, senior legal counsel van APG Asset Management, onderdeel van APG Algemene Pensioen Groep N.V. wonende te Nuth,
- hierna tezamen: "Bestuur".

Het Bestuur bepaalt het beleid van SB-IS 1. De leden van het Bestuur ontvangen geen vergoeding voor hun werkzaamheden.

### **Eigen vermogen bewaarder**

Het eigen vermogen van SB-IS 1 bedraagt ten minste € 112.500,-.

### **Boekjaar en jaarrekening**

Het boekjaar van SB-IS 1 valt samen met het kalenderjaar. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar maakt het Bestuur een balans en een staat van de baten en lasten van SB-IS 1 op. De jaarrekening van de bewaarder ligt ter inzage ten kantore van de bewaarder.

## **Statuten bewaarder**

De geldende tekst van de statuten van de bewaarder is als Bijlage 2 aan dit prospectus toegevoegd. De statuten van de bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de bewaarder. Tegen vergoeding stelt de bewaarder een exemplaar van zijn statuten beschikbaar.

## **Waarborgen**

Doordat wordt belegd in courante, op de internationale effectenmarkt verhandelbare effecten, bestaat er voldoende waarborg dat -behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties- aan de verplichting tot inkoop van units kan worden voldaan.

## **Koers units**

### **Bekendmaking koersen units**

De vastgestelde waarde c.q. koersen van units zijn elke werkdag bij de beheerder opvraagbaar. Tevens wordt info terzake bekendgemaakt op de website van de beheerder.

### **Onjuiste waardebepaling**

Indien blijkt dat de intrinsieke waarde onjuist is berekend en deze dientengevolge meer dan 0,10% afwijkt van de correcte intrinsieke waarde dan compenseert de beheerder het verschil.

## Financiële verslaglegging beleggingsfondsen

### Jaarverslag

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De beheerder stelt jaarlijks binnen drie maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag, bestaande uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van een beleggingsfonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per het einde van het boekjaar.

### Tussentijds verslag

Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar.

Deze tussentijdse verslagen bestaan uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde van het beleggingsfonds en de samenstelling van de beleggingen per het einde van de eerste helft van het boekjaar.

### Onderzoek jaarverslag

De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 BW opdracht geven om het jaarverslag te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

### Ondertekening door beheerder en bewaarder

Het jaarverslag en het tussentijds verslag worden ondertekend door de beheerder en de bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

### Plaats waar de verslagen verkrijgbaar zijn dan wel ter inzage liggen

Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar, en, voor zover het een tussentijds verslag betreft, binnen twee maanden na de eerste helft van het boekjaar, bericht de beheerder de unithouders dat exemplaren van het jaarverslag onderscheidenlijk tussentijds verslag verkrijgbaar zijn dan wel ter inzage liggen ten kantore van de beheerder. Dan worden de tussentijdse verslagen en de jaarverslagen ook op de website geplaatst. Voor de unithouders zijn de jaarverslagen en de tussentijdse verslagen kosteloos verkrijgbaar.

### Toezending op verzoek

Het jaarverslag en het tussentijds verslag worden aan een unithouder op verzoek toegezonden.

## Vergadering van unithouders

### Toegang tot de vergadering

Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van unithouders ('vergadering') gehouden. Toegang tot de vergadering hebben de unithouders, de beheerder en de bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.

### De agenda

De agenda voor de vergadering bevat in ieder geval het verslag van de beheerder en de bewaarder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar en de vaststelling van het jaarverslag. In de jaarlijkse vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen op de agenda is geplaatst. Een (of meer) unithouder(s) die ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal units houd(t)(en) kan/kunnen van de beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering, door de beheerder is ontvangen.

### Bestuurders

De bestuurders van de beheerder en de bewaarder hebben het recht in de vergadering het woord te voeren.

### De accountant

De accountant kan door de voorzitter tot het bijwonen van de vergadering worden toegelaten.

### De oproeping

De oproeping tot de vergadering en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering. De oproeping, die wordt gericht aan de unithouders, de beheerder en de bewaarder, vermeldt de plaats waar en het tijdstip waarop de vergadering wordt gehouden alsmede, voor zover bekend, de agenda voor de vergadering. Bovendien wordt in de oproeping aangegeven dat unithouders die de vergadering wensen bij te wonen de beheerder van dat voornemen vijf dagen vóór de dag van de vergadering schriftelijk in kennis dienen te stellen. De oproeping wordt eveneens geplaatst op de website.

De beheerder geeft van de onderwerpen die op verzoek van een (of meer) unithouder(s) die ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal units houd(t)(en) aan de agenda worden toegevoegd, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle unithouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid. Het jaarverslag wordt bij de oproeping tot de vergadering meegezonden. De verklaring van de accountant zal aan het jaarverslag worden toegevoegd.

Vaststelling van het jaarverslag door de vergadering strekt, voor zover de vergadering geen voorbehoud maakt, de beheerder en de bewaarder tot decharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.

Binnen acht dagen na vaststelling van een jaarverslag wordt daarvan door de beheerder aan alle unithouders mededeling gedaan. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld wordt dat jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant door de beheerder aan de unithouders toegezonden.

In het geval zich géén unithouders voor de vergadering hebben aangemeld, stellen de beheerder en de bewaarder tezamen het jaarverslag vast.

### Plaats waar de vergadering wordt gehouden

De vergadering wordt gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats.

### Buitengewone vergadering

Indien de beheerder dit in het belang van de unithouders gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering bijeenroepen, zodra een (of meer) unithouder(s) die ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal units houd(t)(en), dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoekt.

### Voorzitter vergadering

De vergaderingen worden geleid door een persoon die daartoe door de beheerder wordt aangewezen. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

### Vertegenwoordiging unithouder

Een unithouder kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.

### Besluitvorming

Tenzij de Voorwaarden van beheer en bewaring anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde units, waarbij aan elke unit één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking

van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem. Besluiten kunnen ook buiten de vergadering worden genomen, mits alle unithouders zich schriftelijk voor het besluit hebben uitgesproken. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

## Overige informatie

### Vergunning

De vergunning van de beheerder ligt ter inzage ten kantore van de beheerder. De beheerder stelt ten hoogste tegen de kostprijs een afschrift van zijn vergunning beschikbaar. Van een verzoek tot intrekking van de vergunning wordt mededeling worden gedaan in tenminste één landelijk verspreid dagblad.

### Gegevens handelsregister

Ten hoogste tegen de kostprijs worden gegevens van de beheerder en/of de bewaarder verstrekt die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister zijn opgenomen.

### Statuten

Op verzoek wordt kosteloos een afschrift van de statuten verstrekt.

### Wijzigen Voorwaarden van beheer en bewaring

De voorwaarden van het Fonds kunnen slechts door de beheerder en de bewaarder tezamen worden gewijzigd. Een voorstel tot wijziging alsmede daadwerkelijke wijziging van de voorwaarden wordt medegedeeld aan de unithouders in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere unithouder alsmede op de website van de beheerder. Het voorstel tot wijziging wordt op de website van de beheerder toegelicht. Voor zover een wijziging rechten of zekerheden van unithouders vermindert of lasten aan hen oplegt dan wel betrekking heeft op wijziging van het beleggingsbeleid van het Fonds, wordt deze eerst ingeroepen respectievelijk ingevoerd nadat drie maanden zijn verstreken na bekendmaking van de wijziging. In deze periode van drie maanden kunnen unithouders tegen de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

### Risico niet voldoen koopprijs

Indien een belegger blijkt niet (volledig) te hebben voldaan aan zijn verplichting tot storting van het door hem ter belegging in een APG-IS rentefonds eerder toegezegd bedrag, moet (een deel van) het door dat APG-IS rentefonds ten behoeve van deze belegger belegde bedrag worden geacht door dit APG-IS rentefonds te zijn voorgefinancierd. Als gevolg van deze voorfinanciering lopen overige beleggers in het desbetreffende APG-IS rentefonds het risico dat de vordering op de tekortkomende belegger niet volwaardig is. In dit geval is het APG-IS rentefonds bevoegd om units van de tekortkomende belegger voor een bedrag ter hoogte van (het restant van) het voorgefinancierde bedrag en tegen de alsdan geldende koers, tegelde te maken en de aldus verkregen opbrengst met de (restant-)vordering op de tekortkomende belegger te verrekenen.

### Overeenkomst

Beheerder en bewaarder hebben een overeenkomst gesloten als bedoeld in artikel 4:43 lid 1 van de Wft. Op verzoek wordt een kopie daarvan aan een belanghebbende beschikbaar gesteld.

### Grote belegger

Zowel in het tussentijds verslag als in het jaarverslag van het betreffende beleggingsfonds zal telkens met betrekking tot dit onderwerp actuele informatie worden opgenomen.

### Nauwe banden

“De aandeelhouder van de beheerder van het fonds verzorgt (een deel van) de front en back office processen van de beheerder. Indien transacties worden verricht door het fonds met deze of andere gelieerde partijen dan vinden deze plaats onder markt-conforme voorwaarden. De soorten transacties worden jaarlijks en halfjaarlijks vermeld onder “nauwe banden” in het financieel verslag.

### Belangen van de directie van de beheerder

Zowel in het tussentijds verslag als in het jaarverslag van de beheerder zal telkens met betrekking tot dit onderwerp actuele informatie worden opgenomen.

### Delegatie van taken

De beheerder heeft een aantal taken op het gebied van het vermogensbeheer en de Bewaarder heeft de administratie uitbesteed aan APG Algemene Pensioen Groep N.V. Kosten gemoeid met de inhuur van (andere) derden komen voor rekening van de beheerder.

### Klachten

Klachten over de beleggingsinstelling kunnen schriftelijk worden ingediend aan het adres van de beheerder.

## Risico-passage

Met beleggingen zijn risico's gemoeid zoals renterisico's, valutarisico's, inflatierisico's, politieke en economische risico's en andere markt- en debiteurenrisico's.

### Marktrisico

Renteschommelingen en koersontwikkelingen in de kapitaalmarkt maken dat de waarde van uw belegging fluctueert. Hierdoor kan het ook voorkomen dat u minder terugkrijgt dan u heeft ingelegd. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

### Renterisico

Bij beleggingen in vastrentende waarden loopt u renterisico. *Duration* is het begrip dat in dit kader relevant is. Hiermee wordt het renterisico tot uitdrukking gebracht. Een duration van bijvoorbeeld 5 jaar betekent dat bij een renteverandering van 1% de waardeverandering van de portefeuille 5% bedraagt. Een hogere duration brengt weliswaar een hoger renterisico met zich mee maar heeft daardoor ook een verwacht hoger rendement. Het APG-IS Rentefonds Europa 1-3 heeft een duration die ligt tussen 1 en 3 jaar. Het APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7 heeft een duration die de benchmark volgt en die ligt tussen 4 en 7 jaar.

### Debiteurenrisico

De beleggingen in het APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7 bestaan uit staatsobligaties uitgegeven door landen die deeluitmaken van de EMU. Het APG-IS Rentefonds Europa 1-3 belegt in schuldtitels uitgegeven in euro's, door (lagere) overheden, supranationale overheden en financiële instellingen gevestigd in landen behorende tot de EMU. Deze schuldtitels betreffen obligaties, *medium term notes* en *floating rate notes*. Voor beide fondsen geldt dat het debiteurenrisico niet is uitgesloten maar gemitigeerd wordt door de brede spreiding van beleggingen in beide rentefondsen.

### Liquiditeitsrisico

Het APG-IS Rentefonds Europa 1-3 en het APG-IS Rentefonds Europa 4- 7 bieden u de mogelijkheid om maandelijks op de eerste werkdag van de maand toe- of (gedeeltelijk) uit te treden. Doordat wordt belegd in liquide kapitaalmarkten zal in de regel de belegging tegen de geldende marktprijs gekocht of verkocht kunnen worden.

### Valutarisico

De beleggingen in het APG-IS Rentefonds Europa 1-3 en het APG-IS Rentefonds Europa 4-7 vinden uitsluitend plaats in euro. Daardoor loopt u geen direct valutarisico.

### Inflatierisico

Door een hogere inflatie dan de waardeontwikkeling van de belegging kan de toekomstige waarde van de belegging in reële termen uitgedrukt minder waard zijn dan de toekomstige waarde.

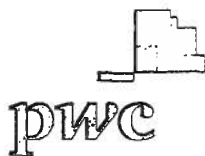
### Toepasselijke belastingregime

Wijzigingen in het van toepassing zijnde belastingregime van het land waar een belegging plaatsvindt kan een negatieve impact hebben op de waardeontwikkeling van die belegging.

**Mededeling beheerder**

APG Investment Services N.V. verklaart dat de in dit prospectus opgenomen gegevens, voor zover aan haar redelijkerwijze bekend had kunnen zijn, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens weggelaten zijn waarvan de vermelding de strekking van dit prospectus zou wijzigen. De Directie van APG Investment Services N.V. is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit prospectus.





Aan: de directie van APG Investment Services N.V.

## **Assurancerapport**

(ex artikel 4:49 lid 2 c Wet op het financieel toezicht)

### *Opdracht en verantwoordelijkheden*

Wij hebben de assuranceopdracht aangaande de inhoud van het prospectus van de APG Investment Services N.V. rentefondsen uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 21 december 2011 van de APG Investment Services N.V. rentefondsen Amsterdam 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 assuranceopdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De directie van APG Investment Services N.V. (beheerder van de APG Investment Services N.V. rentefondsen) 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 mededeling 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 'Assuranceopdrachten 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 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 a.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

---

*PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam*

*T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, [www.pwc.nl](http://www.pwc.nl)*

FvG-e0233900u-av

\*PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op [www.pwc.nl](http://www.pwc.nl) treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.



**Conclusie**

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

Met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Rotterdam, 21 december 2011  
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. F.J. van Groenestein RA

## **Adressenlijst**

### **Beheerder**

APG Investment Services N.V.  
Postbus 75066  
1070 AB Amsterdam  
tel: 020 604 8803  
Email-adres: [info@apg-is.nl](mailto:info@apg-is.nl) Website: [www.apg-is.nl](http://www.apg-is.nl)

### **Bewaarder**

Stichting Bewaarneming APG-IS 1  
postadres:  
Postbus 2889  
6401 DJ Heerlen  
tel: 045 579 1618  
fax: 045 579 2143

### **Accountant**

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.  
Postbus 8800  
3009 AV Rotterdam  
tel: 010 4075500  
fax: 010 4564333



## Fondsbeschrijving APG-IS Rentefonds Europa 1-3

Fonds voor gemene rekening. Aansprakelijkheid unithouders.

Fondskarakteristiek

Gebruik financiële instrumenten

Kortstondige debet-posities

Fiscale aspecten

Uitdelingsverplichting

Kosten- en beloningsstructuur

Toekennen units

Overdracht units

Verkrijgen units door bewaarder

Bepalen waarde fonds, unit en beleggingsresultaat

Ontbinding en vereffening

Informatieverschaffing

**Annex: Meerjarenoverzicht**

## Fondsbeschrijving APG-IS Rentefonds Europa 1-3

### Fonds voor gemene rekening. Aansprakelijkheid unithouders.

Het APG-IS Rentefonds Europa 1–3 (“Fonds”) is totstandgebracht op 1 februari 2000. Het boekjaar van het Fonds loopt telkens van 1 januari tot en met 31 december. Het Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kent een eigen (unit-)koersvorming en is gevormd voor onbepaalde tijd. Voor het Fonds wordt een eigen administratie gevoerd. Voor het Fonds zijn in aanvulling op de standaardvoorwaarden aanvullende voorwaarden opgesteld. Zie elders in dit prospectus.

Het Fonds is vormgegeven als fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening kan als een *sui generis* overeenkomst worden beschouwd. Het Fonds dient naar de mening van de beheerder en de bewaarder als zodanig te worden beschouwd. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening regelmatig als maatschap aangemerkt. Of het Fonds al dan niet als maatschap wordt aangemerkt is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot maatschappen. Een van de belangrijkste bepalingen betreft de aansprakelijkheid voor gelijke delen van de maten van een maatschap voor verplichtingen die op naam van de maatschap zijn aangegaan. Ingeval het Fonds als maatschap wordt aangemerkt is niet zeker dat het bepaalde in artikel 6.2 van de standaardvoorwaarden van het Fonds tegen derden kan worden ingeroepen.

### Fondskarakteristiek

Het Fonds belegt in (schuld)titels - (staats)obligaties, medium term notes en floating rate notes - uitgegeven door (lagere)overheden, supranationals en financiële instellingen van respectievelijk gevestigd in landen behorende tot de EMU.

Daarnaast belegt het Fonds in vastrentende (schuld)titels die zijn (i) gegarandeerd door overheden en/of (ii) uitgegeven door partijen waarvoor een overheidslichaam, hetzij direct hetzij indirect, garant staat.

### Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie van het Fonds is gericht op het samenstellen van een portefeuille die is toegespitst op een optimale combinatie van de titels waarin het Fonds kan beleggen. Doel is de benchmark te verslaan tegen zo laag mogelijke kosten en binnen vooraf strak gedefinieerde risicokaders. De beleggingen van het Fonds kennen minimaal een A rating. Onder A rating wordt verstaan een gemiddelde A rating op basis van een gewogen gemiddelde van de ratings van de 4 ratingbureau's Standard & Poor's, Fitch, Moody's en DBRS (“Gemiddelde Rating”) volgens de hierna volgende methode. De Gemiddelde Rating kent dezelfde treden (“Treden”) als de ratings van Standard & Poor's, waarbij de Treden A-, A en A+ alle als gemiddelde A rating worden beschouwd. De ratings van elk van de 4 ratingbureau's hebben bij de bepaling van de Gemiddelde Rating eenzelfde gewicht. Als de belegging door minder dan 4 ratingbureau's wordt beoordeeld, wordt de Gemiddelde Rating bepaald op basis van de ratings van de ratingbureaus (uit het hierboven genoemde rijtje) die de belegging wel hebben beoordeeld, waarbij elk van de ratings eenzelfde gewicht heeft. Als de belegging slechts door één ratingbureau is beoordeeld, geldt deze rating als Gemiddelde Rating. In de genoemde situaties zijn alle ratings van de ratingbureau's toegestaan, mits de uitkomst een gemiddelde A rating is. De Gemiddelde Rating wordt afgerond naar de lagere Trede in geval het gemiddelde tussen twee Treden uitkomt.

### Beleggingsproces

Het beleggingsproces van het Fonds heeft als doelstelling het realiseren van een beter rendement dan het rendement van de voor dit Fonds geldende benchmark. Een en ander voor zover dit redelijkerwijs mogelijk is. Hiertoe wordt een portefeuille samengesteld die qua karakteristieken van de benchmark afwijkt. De op deze wijze geconstrueerde portefeuille moet voldoen aan strenge eisen op het gebied van risicobeheer.

### Benchmark

De benchmark van het Fonds is de Barclays Euro Aggregate Treasury 1 – 3 jaar index, welke een representatieve afspiegeling is van de marktkapitalisatie van de door de centrale overheden in de EMU-landen uitgegeven staatsobligaties.

### **Gebruik financiële instrumenten**

Het gebruik van financiële instrumenten vindt uitsluitend plaats in het kader van risicobeheer alsmede in die gevallen waarin dit met het oog op een efficiënte marktbenadering wenselijk wordt geacht. Zie ook artikel 2.2 van de op het Fonds van toepassing zijnde aanvullende voorwaarden.

### **Kortstondige debet-posities**

Het is het Fonds toegestaan om in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer kortstondig debet-posities in te nemen.

### **Fiscale aspecten**

#### **Vennootschapsbelasting**

Het Fonds is een fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en nader uitgewerkt in het daarbij behorende Besluit van 29 april 1970, laatstelijk gewijzigd bij Besluit van 20 december 2007, Stb.573 ('Besluit beleggingsinstellingen'). Dit houdt in dat het Fonds onderworpen is aan vennootschapsbelasting tegen het zogenaamde 'nul-tarief', hetgeen impliceert dat geen vennootschapsbelasting verschuldigd is indien aan de in deze wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan.

Een van de belangrijkste voorwaarden is de verplichting om het jaarlijkse resultaat van het Fonds binnen acht maanden na het einde van het boekjaar uit te keren aan haar unithouders ('Uitdelingsverplichting'). Een positief saldo van koersresultaten op beleggingen mag, na aftrek van een redelijk aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden, worden toegevoegd aan de zogeheten herbeleggingsreserve. Een negatief saldo dient ten laste van de herbeleggingsreserve te komen. Op basis van een andere belangrijke voorwaarde mag maximaal 45% (tot 1 augustus 2007 25%) van het totaal aantal units berusten bij een lichaam dat is onderworpen aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting (bijvoorbeeld: vennootschapsbelasting), dan wel bij twee of meer zodanige lichamen welke met elkaar zijn verbonden. Dit houdt in dat door of namens het Fonds toezicht dient te worden gehouden op de verdeling van de units over de unithouders. De mogelijkheid bestaat dat de beheerder, om zekerheid vooraf te verkrijgen omtrent de gevolgen van toetreding van een unithouder voor de fiscale status van het Fonds, in overleg treedt met de bevoegde inspecteur.

#### **Dividendbelasting**

Op door het Fonds uitgekeerde dividenden wordt 15% Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Dividenden in de vorm van units die ten laste van de algemene reserve worden uitgekeerd, zijn eveneens onderworpen aan inhouding van Nederlandse dividendbelasting. De fiscale positie van unithouders kan van geval tot geval verschillen: in Nederland gevestigde Unithouders kunnen bijvoorbeeld in bepaalde situaties ingehouden Nederlandse dividendbelasting verrekenen in hun aangifte vennootschapsbelasting dan wel, via een verzoek daartoe, geheel of gedeeltelijk terugvragen bij de Belastingdienst. Of de dividendbelasting volledig kan worden teruggevraagd hangt af van het volgende, namelijk of de fiscale beleggingsinstelling de bij haar ingehouden buitenlandse bronheffing heeft verrekend met de door haar af te dragen dividendbelasting. Indien verrekening van buitenlandse bronheffing heeft plaatsgevonden dan wordt de teruggave bij de Unithouder gekort. De teruggave wordt dan als volgt bepaald:  $\text{dividendbelasting} - / - ((\text{dividendbelasting} / \text{de som van de dividend belasting en de buitenlandse bronheffing van de fiscale beleggingsinstelling}) \times \text{de buitenlandse bronheffing van de fiscale beleggingsinstelling})$ . Een toekomstig unithouder wordt geadviseerd nader advies in te winnen bij zijn fiscaal adviseur over zijn fiscale positie.

## **Uitdelingsverplichting**

### **Berekening Uitdelingsverplichting**

Het bedrag van de uitdelingsverplichting als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting ('Wet Vpb') en het daarbij behorende besluit van 29 april 1970, laatstelijk gewijzigd bij Besluit van 12 december 2008, Stb.573 ('Besluit beleggingsinstellingen', hierna: 'Uitdelingsverplichting', wordt berekend in overeenstemming met de in artikel 28 Wet Vpb en het besluit neergelegde uitgangspunten.

### **Bestemming**

De Uitdelingsverplichting wordt jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitgekeerd. Alle units die op het moment van vaststelling van het jaarverslag bestaan delen gelijkelijk in de Uitdelingsverplichting over het desbetreffende boekjaar.

### **Tussentijdse uitkeringen**

De beheerder kan ten laste van het Fonds tussentijdse uitkeringen doen.

### **Opeisbaarheid**

Uitkeringen van de Uitdelingsverplichting zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van unithouders op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.

### **Betaalbaarstelling**

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan unithouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de unithouders medegedeeld.

## **Kosten- en beloningsstructuur**

### **Kosten totstandbrengen**

De initiële kosten van het totstandbrengen en introductie van het Fonds komen voor rekening van de beheerder.

### **Beheerkosten**

De directie van de beheerder ontvangt geen vergoeding voor het beheer van het Fonds. De beheerder ontvangt voor het beheer een afzonderlijke vergoeding. De beheervergoeding bedraagt per maand, te rekenen over het vermogen van het Fonds per ultimo van een maand, met inachtneming van de waarderingmethoden en te betalen per ultimo van elke maand, ééntwaalfde deel van de beheervergoeding op jaarbasis die 0,22% per jaar bedraagt.

### **Kosten van toe- en uittreden**

De kosten van toe- en uittreden bedragen 0,03%. Dit percentage wordt bij toetreden berekend over het bedrag van de inleg voordat units worden toegekend en bij uittreden over de waarde van de units nadat deze zijn te gelde gemaakt. De kosten komen ten goede aan het Fonds en dienen ter dekking van transactiekosten terzake van toe- en uittreden.

### **Overige kosten**

De diverse overige kosten, te weten het bewaarloon van de door de bewaarder ingeschakelde depotbank, de accountantskosten, de kosten van het door de toezichthouder uitgeoefende toezicht krachtens de Wet financieel toezicht, de kosten van externe adviseurs, alsmede belastingen en rechten welke van of ter zake van het Fonds worden geheven, worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. In 2010 bedroegen deze kosten 0,01%.

### **Transactiekosten**

Transactiekosten in verband met mutatie(s) in de beleggingsportefeuille en herbelegging van dividenden (indien van toepassing) komen direct ten laste van het resultaat van het Fonds.

### Expense ratio

De expense ratio van het Fonds bedroeg 0,23% in 2010. In de expense ratio zijn de totale kosten van het Fonds uitgedrukt als percentage van de gemiddelde waarde van het Fonds (13-maands-gemiddelde).

### Toekennen units

#### Algemeen

Toekenning van units heeft plaats op de eerste werkdag van een maand. Units worden toegekend door de bewaarder.

#### Verzoek tot toekennen units

Een verzoek tot toekenning van units dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de eerste werkdag van de maand te hebben bereikt. De bewaarder stelt de tegenprestatie vast, zomede de verdere voorwaarden van toekenning, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie.

#### Tegenprestatie

De koopprijs van een door de bewaarder toe te kennen unit is gelijk aan de waarde van de unit aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop toekenning plaats heeft vermeerderd met (indien van toepassing) toetredingskosten. Voor de hoogte van de toetredingskosten: zie hiervoor onder "Kosten en beloningsstructuur" (Kosten van toe- en uittreden). Units worden slechts toegekend indien de tegenprestatie (met eigen en/of (deels) door het Fonds voorgefinancierde geldmiddelen in de situatie zoals in de volgende alinea beschreven) binnen de door de bewaarder vastgestelde termijn in het Fonds is ingebracht. De bewaarder bepaalt de (vorm van de) tegenprestatie en desgewenst de aanvullende voorwaarden voor toekenning. Betaling van de koopprijs dient valutair op de eerste werkdag van de maand plaats te vinden. Indien, bij wijze van uitzondering en in afwijking van het uitgangspunt dat de koopprijs valutair op de eerste werkdag van maand moet worden voldaan, de koopprijs later wordt voldaan, wordt aan de desbetreffende unithouder een marktconforme rente in rekening gebracht over de periode dat betaling van de koopprijs later plaatsvindt. Indien de koopprijs niet (volledig) wordt voldaan, worden de kosten die dientengevolge ontstaan, daaronder begrepen koersverliezen, aan de desbetreffende unithouder in rekening gebracht of, indien mogelijk, verrekend. Van de koopprijs wordt de desbetreffende unithouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan.

#### Opschorten toekenning

In de in artikel 8.1 van de standaardvoorwaarden vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de bewaarder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de bewaarder de toekenning van units opschorten. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn (i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van units tot gevolg heeft dat de belangen van de meerderheid van de bestaande unithouders onevenredig worden geschaad (ii) dat belegging van het door toekenning van units te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is dan wel (iii) dat de toekenning van units onverenigbaar is met de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Binnen een maand na opschorting als hiervoor bedoeld licht de bewaarder het besluit tot opschorting schriftelijk toe.

#### Toekennen aan anderen dan unithouders

Units kunnen door de bewaarder met inachtneming van het bepaalde in artikel 9 van de standaardvoorwaarden en artikel 8 van de aanvullende voorwaarden, uitsluitend na voorafgaande schriftelijke toestemming van alle unithouders aan anderen dan unithouders worden toegekend.

#### Register van unithouders

Units worden toegekend door inschrijving in het register van units.

#### Overdracht units

#### Partijen aan wie kan worden overgedragen

Units kunnen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van alle unithouders worden overgedragen aan (i) de bewaarder, die daarbij optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het Fonds en (ii) andere unithouders.

#### Overdracht aan bewaarder

Overdracht aan de bewaarder kan uitsluitend plaatsvinden per de eerste werkdag van een maand. Een verzoek tot overdracht aan de bewaarder dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de eerste werkdag van de maand te hebben bereikt. Ingeval van overdracht van een of meer units aan de bewaarder gaat de bewaarder, voor zover nodig, over tot verkoop van goederen van het Fonds, teneinde het aan de unithouder verschuldigde te kunnen voldoen. Het aan de unithouder verschuldigde wordt op de eerste werkdag van de maand waarop overdracht plaatsvindt voldaan door creditering van een door de unithouder opgegeven bankrekening. Indien creditering van de bankrekening van de unithouder plaatsvindt op een dag die ligt na vorenbedoelde eerste werkdag, wordt aan de unithouder een creditrente vergoed over het te crediteren bedrag gedurende de periode gerekend vanaf die eerste werkdag tot de dag waarop creditering heeft plaatsgevonden.

#### Overdracht tussen unithouders onderling

Van een voorgenomen overdracht tussen unithouders onderling dient de bewaarder voorafgaande aan de overdracht door de overdragende of verkrijgende partij in kennis te worden gesteld. Ingeval van een voorgenomen overdracht tussen unithouders verzoekt de overdragende unithouder de bewaarder bekend te maken in welke mate en gedurende welke termijn het mogelijk is units over te dragen.

#### Aantekening in register

Elke overdracht van units wordt door de bewaarder aangetekend in het register van unithouders en wordt eerst geacht te zijn geëffectueerd en geldig te zijn nadat de bewaarder dit register heeft bijgewerkt.

#### Verplichting tot medewerking bewaarder

De bewaarder is verplicht mee te werken aan overdracht van een of meer door een unithouder gehouden units aan de bewaarder of aan (een) unithouder(s).

#### Opschorten verplichting bewaarder

De bedoelde verplichting van de bewaarder om mee te werken wordt opgeschort of vervalt indien zich, naar het uitsluitend oordeel van de bewaarder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke omstandigheid kan zijn (i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat overdracht van units tot gevolg heeft dat de belangen van de meerderheid van de bestaande unithouders onevenredig worden geschaad, (ii) dat de liquiditeitspositie van het Fonds overdracht niet toestaat en bovendien een voor overdracht benodigde verkoop van goederen, gelet op marktomstandigheden - daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en) - onverantwoord of onmogelijk is dan wel (iii) dat de overdracht van units onverenigbaar is met de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Binnen een maand na opschorting als hier bedoeld licht de bewaarder het besluit tot opschorting schriftelijk toe.

#### Verkrijgen units door bewaarder

##### Algemeen

De bewaarder verkrijgt op verzoek van een unithouder units ten titel van koop. Deze verkrijging door de bewaarder vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de vervreemder van de units en de bewaarder partij zijn. Verrijking van units door de bewaarder kan uitsluitend plaatsvinden per de eerste werkdag van een maand.

##### Verzoek unithouder

Een verzoek van een unithouder als hiervoor bedoeld dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan

de eerste werkdag van een maand te hebben bereikt.

#### Opschorten verkrijging door bewaarder

Verkrijging van units door de bewaarder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in artikel 9, lid 2, van de Voorwaarden van beheer en bewaring, de waarde van het Fonds en de waarde van een unit niet wordt vastgesteld. Na ontbinding van het Fonds vindt geen verkrijging van units meer plaats.

#### Koopprijs

De koopprijs van een door de bewaarder te verkrijgen unit is gelijk aan de waarde van de unit aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop verkrijging plaatsheeft, verminderd met (indien van toepassing) uittredingskosten. Voor de hoogte van de uittredingskosten: zie hierna onder 'Kosten en beloningsstructuur' (Kosten van toe- en uittreden). Van de koopprijs wordt de desbetreffende unithouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan. De uittredingskosten komen - indien van toepassing - ten goede aan het Fonds.

#### Voldoen koopprijs

De bewaarder voldoet de koopprijs voor (een) door hem verkregen unit(s) aan de unithouder op de eerste werkdag van de maand waarop verkrijging plaatsvindt. Betaling van de koopprijs vindt plaats door creditering van de bankrekening van de unithouder zoals bekend in het register van unithouders. Indien creditering van de bankrekening van de unithouder plaatsvindt op een dag die ligt na vorenbedoelde eerste werkdag, zal aan de unithouder een creditrente worden vergoed over het te crediteren bedrag gedurende de periode gerekend vanaf die eerste werkdag tot de dag waarop creditering heeft plaatsgevonden.

#### Vervallen units

De units vervallen door verkrijging door de bewaarder.

### Bepalen waarde Fonds, unit en beleggingsresultaat

#### Algemeen

De beheerder stelt elke werkdag de samenstelling en de - indicatieve - waarde van het Fonds en de waarde van een unit vast. De beheerder neemt daarbij de laatst gedane beurskoersen, de lopende rente en de geldmiddelen minus schulden van het Fonds, in acht. De beheerder kan in de in artikel 8.1 van de standaardvoorwaarde genoemde gevallen, de waarde van het Fonds en de waarde van een unit niet vaststellen en is daartoe, zolang een in dat artikel genoemde omstandigheid voortduurt, ook niet gehouden. De waardevaststelling geschiedt met inachtneming van maatstaven welke in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De waarde van het Fonds en de waarde van een unit worden uitgedrukt in euro's.

#### Grondslag waardebepaling

De vaststelling van de waarde van de goederen van een Fonds vindt plaats op basis van de grondslag 'reële waarde'. De waarde van de goederen van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de volgende waarderingsmethoden:

- goederen die ter beurze zijn genoteerd worden gewaardeerd tegen beurswaarde;
- andere goederen worden gewaardeerd tegen de reële waarde welke in voorkomende gevallen modelmatig is bepaald of benaderd als contante waarde van de toekomstige netto-kasstroom.

#### Banksaldi, rente, dividenden en kosten

In de vaststelling van de waarde van het Fonds worden mede begrepen de banksaldi inclusief daarop ontvangen en/of betaalde rente, alsmede de opgelopen nog niet ontvangen en/of betaalde rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden. Tevens wordt bij de waardevaststelling rekening gehouden met de kosten als bedoeld in artikel 11 van de aanvullende voorwaarden.

#### Beleggingsresultaat

Uiterlijk de tiende werkdag na afloop van elke maand berekent de beheerder het beleggingsresultaat, de deelgerechtigdheid van een unithouder tot het vermogen van het Fonds en de waarde van de units. Het beleggingsresultaat in een maand wordt gevormd door het resultaat van de beleggingen van het Fonds in die maand onder aftrek van de in die maand gemaakte of aan die maand toe te rekenen kosten.

#### Bekendmaken prijzen

Via het mutatie-overzicht wordt maandelijks de prijs van een unit bekendgemaakt.

#### Ontbinding en vereffening

##### Algemeen

Onverminderd het bepaalde in artikel 17.2 van de standaardvoorwaarden wordt het Fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de bewaarder. De vereffening geschiedt door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

##### Liquidatiesaldo

Het liquidatiesaldo wordt aan de unithouders uitgekeerd in de verhouding van het aantal units dat door een unithouder wordt gehouden, waardoor de units vervallen. Eerst na het afleggen van rekening en verantwoording kan tot uitkering aan unithouders worden overgegaan. De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van unithouders strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de bewaarder.

#### Informatieverschaffing

De beheerder zal maandelijks aan een unithouder ten minste de volgende gegevens mededelen:

- de waarde van het Fonds;
- het aantal uitstaande units;
- de waarde van een unit;
- de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken van het Fonds; en
- de waarde van de deelgerechtigdheid van de unithouder tot het Fonds.

De beheerder richt zijn administratie zodanig in dat te allen tijde de hiervoor onder a. tot en met e. genoemde gegevens bepaalbaar zijn. De beheerder zal op verzoek van een unithouder aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

#### Meerjarenoverzicht

Bedragen in euro	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Fondsvermogen</b>					
Fondsvermogen ultimo periode	84,982,662	86,805,187	79,720,066	96,888,786	157,974,023
Aantal uitstaande units ultimo periode	8,300,861	8,343,154	8,421,125	8,804,967	14,033,712
Intrinsieke waarde per unit ultimo periode	10.24	10.40	9.47	11.00	11.26
<b>Historisch rendement</b>					
Fondsrendement (bruto per jaar)	2.9%	17.3%	-7.4%	1.8%	1.9%

**De waarde van een belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.**

## Fondsbeschrijving APG-IS Rentefonds Europa 4-7

Fonds voor gemene rekening. Aansprakelijkheid unithouders.

Fondskarakteristiek

Fiscale aspecten

Uitdelingsverplichting

Kosten- en beloningsstructuur

Toekennen units

Overdracht units

Verkrijgen units door bewaarder

Bepalen waarde Fonds, unit en beleggingsresultaat

Ontbinding en vereffening

Informatieverschaffing

**Annex: Meerjarenoverzicht**

## Fondsbeschrijving APG-IS Rentefonds Europa 4-7

### Fonds voor gemene rekening. Aansprakelijkheid unithouders.

Het APG-IS Rentefonds Europa 4-7 ("Fonds") is totstandgebracht op 1 februari 2000. Het boekjaar van het Fonds loopt telkens van 1 januari tot en met 31 december. Het Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, kent een eigen (unit-)koers-vorming en is gevormd voor onbepaalde tijd. Voor het Fonds wordt een eigen administratie gevoerd. Voor het Fonds zijn in aanvulling op de standaardvoorwaarden aanvullende voorwaarden opgesteld. Zie elders in dit prospectus.

Het Fonds is vormgegeven als fonds voor gemene rekening. Een fonds voor gemene rekening kan als een *sui generis* overeenkomst worden beschouwd. Het Fonds dient naar de mening van de beheerder en de bewaarder als zodanig te worden beschouwd. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening regelmatig als maatschap aangemerkt. Of het Fonds al dan niet als maatschap wordt aangemerkt is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot maatschappen. Een van de belangrijkste bepalingen betreft de aansprakelijkheid voor gelijke delen van de maten van een maatschap voor verplichtingen die op naam van de maatschap zijn aangegaan. Ingeval het Fonds als maatschap wordt aangemerkt is niet zeker dat het bepaalde in artikel 6.2 van de standaardvoorwaarden van het Fonds tegen derden kan worden ingeroepen.

### Fondskarakteristiek

Het Fonds belegt in staatsobligaties binnen de EMU-landen.

#### Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie van het Fonds is gericht op een optimaal gespreide portefeuille over de diverse segmenten van EMU overheidspapier, met als doelstelling het behalen van het markrendement op (lange(re)) termijn. De nadruk ligt op het behalen van dit rendement tegen zo laag mogelijke kosten en binnen vooraf strak gedefinieerde risicokaders.

#### Beleggingsproces

Het beleggingsproces van het Fonds kent als doelstelling het evenaren van het rendement van de voor het Fonds geldende benchmark. Voor zover dit redelijkerwijs mogelijk is. Daartoe wordt een portefeuille samengesteld die de karakteristieken van de benchmark zo dicht mogelijk benadert, tegen de laagst mogelijke kosten. De op deze wijze geconstrueerde portefeuille voldoet aan strenge eisen op het gebied van risicobeheer. Het eindresultaat is een gespreide portefeuille met een beperkt risico ten opzichte van de relevante benchmark.

#### Benchmark

De benchmark van het Fonds is de Barclays Euro Aggregate Treasury index, welke een representatieve afspiegeling is van de marktkapitalisatie van de door de centrale overheden in de EMU-landen uitgegeven staatsobligaties.

### Fiscale aspecten

#### Vennootschapsbelasting

Het APG-IS Rentefonds 4-7 is een fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en nader uitgewerkt in het daarbij behorende Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat het Fonds onderworpen is aan vennootschapsbelasting tegen het zogenaamde 'nul-tarief', hetgeen impliceert dat geen vennootschapsbelasting verschuldigd is indien aan de in deze wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan.

Een van de belangrijkste voorwaarden is de verplichting om het jaarlijkse resultaat van het Fonds binnen acht maanden na het einde van het boekjaar uit te keren aan haar unithouders ('Uitdelingsverplichting'). Een positief saldo van koersresultaten op beleggingen mag, na aftrek van een redelijk aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband

houden, worden toegevoegd aan de zogeheten herbeleggingsreserve. Een negatief saldo dient ten laste van de herbeleggingsreserve te komen. Op basis van een andere belangrijke voorwaarde mag maximaal 45% van het totaal aantal units berusten bij èèn lichaam dat is onderworpen aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting (bijvoorbeeld: vennootschapsbelasting), dan wel bij twee of meer zodanige lichamen welke met elkaar zijn verbonden. Dit houdt in dat door of namens het Fonds toezicht dient te worden gehouden op de verdeling van de units over de unithouders. De mogelijkheid bestaat dat de beheerder, om zekerheid vooraf te verkrijgen omtrent de gevolgen van toetreding van een unithouder voor de fiscale status van het Fonds, in overleg treedt met de bevoegde inspecteur.

#### **Dividendbelasting**

Op door het Fonds uitgekeerde dividenden wordt 15% Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Dividenden in de vorm van units die ten laste van de algemene reserve worden uitgekeerd, zijn eveneens onderworpen aan inhouding van Nederlandse dividendbelasting. De fiscale positie van unithouders kan van geval tot geval verschillen: in Nederland gevestigde Unithouders kunnen bijvoorbeeld in bepaalde situaties ingehouden Nederlandse dividendbelasting verrekenen in hun aangifte vennootschapsbelasting dan wel, via een verzoek daartoe, geheel of gedeeltelijk terugvragen bij de Belastingdienst. Of de dividendbelasting volledig kan worden teruggevraagd hangt af van het volgende, namelijk of de fiscale beleggingsinstelling de bij haar ingehouden buitenlandse bronheffing heeft verrekend met de door haar af te dragen dividendbelasting. Indien verrekening van buitenlandse bronheffing heeft plaatsgevonden dan wordt de teruggave bij de Unithouder gekort. De teruggave wordt dan als volgt bepaald: dividendbelasting -/-(dividendbelasting / de som van de dividend belasting en de buitenlandse bronheffing van de fiscale beleggingsinstelling) x de buitenlandse bronheffing van de fiscale beleggingsinstelling). Een toekomstig unithouder wordt geadviseerd nader advies in te winnen bij zijn fiscaal adviseur over zijn fiscale positie.

#### **Uitdelingsverplichting**

##### **Berekening Uitdelingsverplichting**

Het bedrag van de uitdelingsverplichting als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting ('Wet Vpb') en artikel 2 van het daarbij behorende Besluit beleggingsinstellingen, hierna: 'Uitdelingsverplichting', wordt berekend in overeenstemming met de in artikel 28 Wet Vpb en het besluit neergelegde uitgangspunten.

##### **Bestemming**

De Uitdelingsverplichting wordt jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitgekeerd. Alle units die op het moment van vaststelling van het jaarverslag bestaan delen gelijkelijk in de Uitdelingsverplichting over het desbetreffende boekjaar.

##### **Tussentijdse uitkeringen**

De beheerder kan ten laste van het Fonds tussentijdse uitkeringen doen.

##### **Opeisbaarheid**

Uitkeringen van de Uitdelingsverplichting zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van unithouders op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.

##### **Betaalbaarstelling**

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan unithouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de unithouders medegedeeld.

#### **Kosten- en beloningsstructuur**

##### **Kosten totstandbrengen**

De initiële kosten van het totstandbrengen en introductie van het Fonds komen voor rekening van de beheerder.

### Beheerkosten

De directie van de beheerder ontvangt geen vergoeding voor het beheer van het Fonds. De beheerder ontvangt voor het beheer een afzonderlijke vergoeding. De beheervergoeding bedraagt per maand, te rekenen over het vermogen van het Fonds per ultimo van een maand, met inachtneming van de waarderingmethoden en te betalen per ultimo van elke maand, ééntwaalfde deel van de beheervergoeding op jaarbasis die 0,18% per jaar bedraagt.

### Kosten toe- en uittreden

De kosten van toe- en uittreden bedragen 0,03%. Dit percentage wordt bij toetreden berekend over het bedrag van de inleg voordat units worden toegekend en bij uittreden over de waarde van de units nadat deze zijn te gelde gemaakt. De kosten komen ten goede aan het Fonds en dienen ter dekking van transactiekosten terzake van toe- en uittreden.

### Overige kosten

De diverse overige kosten, te weten het bewaarloon van de door de bewaarder ingeschakelde depotbank, de accountantskosten, de kosten van het door de toezichthouder uitgeoefende toezicht krachtens de Wet financieel toezicht, de kosten van externe adviseurs, alsmede belastingen en rechten welke van of ter zake van het Fonds worden geheven, worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. In 2010 bedroegen deze kosten 0,00%.

### Transactiekosten

Transactiekosten in verband met mutatie(s) in de beleggingsportefeuille en herbelegging van dividenden (indien van toepassing) komen direct ten laste van het resultaat van het Fonds.

### Expense ratio

De expense ratio van het Fonds bedroeg 0,18% in 2010. In de expense ratio zijn de totale kosten van het Fonds uitgedrukt als percentage van de gemiddelde waarde van het Fonds (13-maands-gemiddelde).

### Toekennen units

#### Algemeen

Toekenning van units heeft plaats op de eerste werkdag van een maand. Units worden toegekend door de bewaarder.

#### Verzoek tot toekennen units

Een verzoek tot toekenning van units dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de eerste werkdag van de maand te hebben bereikt. De bewaarder stelt de tegenprestatie vast, zomede de verdere voorwaarden van toekenning, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie.

#### Tegenprestatie

De koopprijs van een door de bewaarder toe te kennen unit is gelijk aan de waarde van de unit aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop toekenning plaats heeft vermeerderd met (indien van toepassing) toetredingskosten. Voor de hoogte van de toetredingskosten: zie hiervoor onder "Kosten en beloningsstructuur" (Kosten van toe- en uittreden). Units worden slechts toegekend indien de tegenprestatie (met eigen en/of (deels) door het Fonds voorgefinancierde geldmiddelen in de situatie zoals in de volgende alinea beschreven) binnen de door de bewaarder vastgestelde termijn in het Fonds is ingebracht. De bewaarder bepaalt de (vorm van de) tegenprestatie en desgewenst de aanvullende voorwaarden voor toekenning. Betaling van de koopprijs dient valutair op de eerste werkdag van de maand plaats te vinden. Indien, bij wijze van uitzondering en in afwijking van het uitgangspunt dat de koopprijs valutair op de eerste werkdag van maand moet worden voldaan, de koopprijs later wordt voldaan, wordt aan de desbetreffende unithouder een marktconforme rente in rekening gebracht over de periode dat betaling van de koopprijs later plaatsvindt. Indien de koopprijs niet (volledig) wordt voldaan, worden de kosten die dientengevolge ontstaan, daaronder begrepen koersverliezen, aan de desbetreffende unithouder in rekening gebracht of, indien mogelijk, verrekend. Van de koopprijs wordt de

desbetreffende unithouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan.

#### Opschorten toekenning

In de in artikel 8.1 van de standaardvoorwaarden van beheer en bewaring vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de bewaarder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de bewaarder de toekenning van units opschorten. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn (i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van units tot gevolg heeft dat de belangen van de meerderheid van de bestaande unithouders onevenredig worden geschaad (ii) dat belegging van het door toekenning van units te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is dan wel (iii) dat de toekenning van units onverenigbaar is met de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Binnen een maand na opschorting als hiervoor bedoeld licht de bewaarder het besluit tot opschorting schriftelijk toe.

#### Toekenning aan anderen dan unithouders

Units kunnen door de bewaarder met inachtneming van het bepaalde in artikel 9 van de standaardvoorwaarden en artikel 8 van de aanvullenden voorwaarden uitsluitend na voorafgaande schriftelijke toestemming van alle unithouders aan anderen dan unithouders worden toegekend.

#### Register van unithouders

Units worden toegekend door inschrijving in het register van units.

#### Overdracht units

##### Partijen aan wie kan worden overgedragen

Units kunnen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van alle unithouders worden overgedragen aan (i) de bewaarder, die daarbij optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het Fonds en (ii) andere unithouders.

##### Overdracht aan bewaarder

Overdracht aan de bewaarder kan uitsluitend plaatsvinden per de eerste werkdag van een maand. Een verzoek tot overdracht aan de bewaarder dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de eerste werkdag van de maand te hebben bereikt. Ingeval van overdracht van een of meer units aan de bewaarder gaat de bewaarder, voor zover nodig, over tot verkoop van goederen van het Fonds, teneinde het aan de unithouder verschuldigde te kunnen voldoen. Het aan de unithouder verschuldigde wordt op de eerste werkdag van de maand waarop overdracht plaatsvindt voldaan door creditering van een door de unithouder opgegeven bankrekening. Indien creditering van de bankrekening van de unithouder plaatsvindt op een dag die ligt na vorenbedoelde eerste werkdag, wordt aan de unithouder een creditrente vergoed over het te crediteren bedrag gedurende de periode gerekend vanaf die eerste werkdag tot de dag waarop creditering heeft plaatsgevonden.

##### Overdracht tussen unithouders onderling

Van een voorgenomen overdracht tussen unithouders onderling dient de bewaarder voorafgaande aan de overdracht door de overdragende of verkrijgende partij in kennis te worden gesteld. Ingeval van een voorgenomen overdracht tussen unithouders verzoekt de overdragende unithouder de bewaarder bekend te maken in welke mate en gedurende welke termijn het mogelijk is units over te dragen.

##### Aantekening in register

Elke overdracht van units wordt door de bewaarder aangetekend in het register van unithouders en wordt eerst geacht te zijn geëffectueerd en geldig te zijn nadat de bewaarder dit register heeft bijgewerkt.

##### Verplichting tot medewerking bewaarder

De bewaarder is verplicht mee te werken aan overdracht van een of meer door een unithouder gehouden units aan de bewaarder of aan (een) unithouder(s).

### Opschorten verplichting bewaarder

De bedoelde verplichting van de bewaarder om mee te werken wordt opgeschort of vervalt indien zich, naar het uitsluitend oordeel van de bewaarder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke omstandigheid kan zijn (i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat overdracht van units tot gevolg heeft dat de belangen van de meerderheid van de bestaande unithouders onevenredig worden geschaad, (ii) dat de liquiditeitspositie van het Fonds overdracht niet toestaat en bovendien een voor overdracht benodigde verkoop van goederen, gelet op marktomstandigheden - daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en) - onverantwoord of onmogelijk is dan wel (iii) dat de overdracht van units onverenigbaar is met de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Binnen een maand na opschorting als hier bedoeld licht de bewaarder het besluit tot opschorting schriftelijk toe.

### Verkrijgen units door bewaarder

#### Algemeen

De bewaarder verkrijgt op verzoek van een unithouder units ten titel van koop. Deze verkrijging door de bewaarder vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de vervreemder van de units en de bewaarder partij zijn. Verkrijging van units door de bewaarder kan uitsluitend plaatsvinden per de eerste werkdag van een maand.

#### Verzoek unithouder

Een verzoek van een unithouder als hiervoor bedoeld dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de eerste werkdag van een maand te hebben bereikt.

#### Opschorten verkrijging door bewaarder

Verkrijging van units door de bewaarder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in artikel 9, lid 2, van de Voorwaarden van beheer en bewaring, de waarde van het Fonds en de waarde van een unit niet wordt vastgesteld. Na ontbinding van het Fonds vindt geen verkrijging van units meer plaats.

#### Koopprijs

De koopprijs van een door de bewaarder te verkrijgen unit is gelijk aan de waarde van de unit aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop verkrijging plaatsheeft, verminderd met (indien van toepassing) uittredingskosten. Voor de hoogte van de uittredingskosten: zie hierna onder 'Kosten en beloningsstructuur' (Kosten van toe- en uittreden). Van de koopprijs wordt de desbetreffende unithouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan. De uittredingskosten komen - indien van toepassing - ten goede aan het Fonds.

#### Voldoen koopprijs

De bewaarder voldoet de koopprijs voor (een) door hem verkregen unit(s) aan de unithouder op de eerste werkdag van de maand waarop verkrijging plaatsvindt. Betaling van de koopprijs vindt plaats door creditering van de bankrekening van de unithouder zoals bekend in het register van unithouders. Indien creditering van de bankrekening van de unithouder plaatsvindt op een dag die ligt na vorenbedoelde eerste werkdag, zal aan de unithouder een creditrente worden vergoed over het te crediteren bedrag gedurende de periode gerekend vanaf die eerste werkdag tot de dag waarop creditering heeft plaatsgevonden.

#### Vervallen units

De units vervallen door verkrijging door de bewaarder.

### Bepalen waarde Fonds, unit en beleggingsresultaat

#### Algemeen

De beheerder stelt elke werkdag de samenstelling en de - indicatieve - waarde van het Fonds en de waarde van een unit vast. De beheerder neemt daarbij de laatst gedane beurskoersen, de lopende rente en de geldmiddelen minus schulden van het Fonds, in acht.

De beheerder kan in de in artikel 8.1 van de standaardvoorwaarden van beheer en bewaring genoemde gevallen, de waarde van het Fonds en de waarde van een unit niet vaststellen en is daartoe, zolang een in dat artikel genoemde omstandigheid voortduurt, ook niet gehouden. De waardevaststelling geschiedt met inachtneming van maatstaven welke in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De waarde van het Fonds en de waarde van een unit worden uitgedrukt in euro's.

#### Grondslag waardebepaling

De vaststelling van de waarde van de goederen van een Fonds vindt plaats op basis van de grondslag *'reële waarde'*. De waarde van de goederen van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de volgende waarderingsmethoden:

- goederen die ter beurse zijn genoteerd worden gewaardeerd tegen beurswaarde;
- andere goederen worden gewaardeerd tegen de reële waarde welke in voorkomende gevallen modelmatig is bepaald of benaderd als contante waarde van de toekomstige netto-kasstromen.

#### Banksaldi, rente, dividenden en kosten

In de vaststelling van de waarde van het Fonds worden mede begrepen de banksaldi inclusief daarop ontvangen en/of betaalde rente, alsmede de opgelopen nog niet ontvangen en/of betaalde rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden. Tevens wordt bij de waardevaststelling rekening gehouden met de kosten als bedoeld in artikel 11 van de Voorwaarden van beheer en bewaring.

#### Beleggingsresultaat

Uiterlijk de tiende werkdag na afloop van elke maand berekent de beheerder het beleggingsresultaat, de deelgerechtigdheid van een unithouder tot het vermogen van het Fonds en de waarde van de units. Het beleggingsresultaat in een maand wordt gevormd door het resultaat van de beleggingen van het Fonds in die maand onder aftrek van de in die maand gemaakte of aan die maand toe te rekenen kosten.

#### Bekendmaken prijzen

Via het mutatie-overzicht wordt maandelijks de prijs van een unit bekendgemaakt.

#### Ontbinding en vereffening

##### Algemeen

Onverminderd het bepaalde in artikel 17.2 van de standaardvoorwaarden wordt het Fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de bewaarder. De vereffening geschiedt door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

##### Liquidatiesaldo

Het liquidatiesaldo wordt aan de unithouders uitgekeerd in de verhouding van het aantal units dat door een unithouder wordt gehouden, waardoor de units vervallen. Eerst na het afleggen van rekening en verantwoording kan tot uitkering aan unithouders worden overgegaan. De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van unithouders strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de bewaarder.

#### Informatieverschaffing

De beheerder zal maandelijks aan een unithouder ten minste de volgende gegevens mededelen:

- a. de waarde van het Fonds;
- b. het aantal uitstaande units;
- c. de waarde van een unit;
- d. de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken van het Fonds; en
- e. de waarde van de deelgerechtigdheid van de unithouder tot het Fonds.

De beheerder richt zijn administratie zodanig in dat te allen tijde de hiervoor onder a. tot en met e. genoemde gegevens bepaalbaar zijn. De beheerder zal op verzoek van een unithouder aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

### Meerjarenoverzicht

Bedragen in euro	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Fondsvermogen</b>					
Fondsvermogen ultimo periode	74,552,224	82,787,333	99,014,600	88,476,462	87,670,508
Aantal uitstaande units ultimo periode	6,662,369	7,095,540	8,443,716	7,864,458	7,488,317
Intrinsieke waarde per unit ultimo periode	11.19	11.67	11.73	11.25	11.71
<b>Historisch rendement</b>					
Fondsrendement (bruto per jaar)	1.1%	4.2%	8.9%	1.6%	-0.3%

**De waarde van een belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.**

## **STANDAARDVOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING**

APG-IS Global Sustainability Fund  
APG-IS Garantie Fonds  
APG-IS Garantie Fonds Onderwijs  
APG-IS Rentefonds Europa 1-3  
APG-IS Rentefonds Europa 4-7

versie 1 november 2011

## INHOUDSOPGAVE

- Artikel 1 - Begripsomschrijving.
- Artikel 2 - Namen. Duur.
- Artikel 3 - Bewaring.
- Artikel 4 - Beheer en beleggingen.
- Artikel 5 - Het fonds.
- Artikel 6 - Rechten en verplichtingen unithouders.
- Artikel 7 - Units. Register.
- Artikel 8 - Vaststellen waarde unit.
- Artikel 9 - Toekennen units.
- Artikel 10 - Overdracht units.
- Artikel 11 - Oproepingen en mededelingen.
- Artikel 12 - Informatieverstrekking.
- Artikel 13 - Boekjaar. Verslaglegging.
- Artikel 14 - Vergadering unithouders.
- Artikel 15 - Verslaglegging vergadering unithouders.
- Artikel 16 - Defungeren van de beheerder of de bewaarder.
- Artikel 17 - Vervangen beheerder of bewaarder.
- Artikel 18 - Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.
- Artikel 19 - Ontbinding.
- Artikel 20 - Toepasselijk recht. Arbitrage.
- Artikel 21 - Slotbepalingen.

## Begripsomschrijving.

### Artikel 1.

- 1.1. De volgende begrippen hebben in deze akte de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:
  - accountant:**  
de in artikel 13, lid 5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;
  - jaarverslag:**  
het in artikel 13, lid 2 omschreven jaarverslag;
  - register van unithouders:**  
het in artikel 7, lid 2 omschreven register;
  - tussentijds verslag:**  
het in artikel 13, lid 3 omschreven tussentijds verslag;
  - werkdag:** een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties.
- 1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

## Naam.Duur.

### Artikel 2.

- 2.1. De beleggingsfondsen waarvoor deze standaardvoorwaarden gelden dragen de naam: APG-IS Global Sustainability Fund, APG-IS Rente Plus Fonds Europa 1 – 3, APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7, APG-IS Garantie Fonds en APG-IS Garantie Fonds Onderwijs.
- 2.2. Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

## Bewaring.

### Artikel 3.

- 3.1 De bewaarder is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle goederen die tot het fonds behoren.
- 3.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn respectievelijk worden ten titel van bewaring verkregen door de bewaarder ten behoeve van de unithouders. De bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend in het belang van de unithouders op. Over de goederen die tot het fonds behoren zal de bewaarder alleen tezamen met de beheerder beschikken. De bewaarder zal de goederen die tot het fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie. De bewaarder ziet er op toe dat (i) toekenning en overdracht van units in overeenstemming met wetgeving en/of deze voorwaarden van beheer en bewaring geschieden (ii) bij transacties met betrekking tot goederen van het fonds de tegenprestaties worden verricht binnen de daarvoor geldende termijnen (iii) de opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met wetgeving en/of deze voorwaarden van beheer en bewaring en (iv) de waarde van de units wordt berekend in overeenstemming met deze voorwaarden.
- 3.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het fonds. De bewaarder kan de unithouders niet vertegenwoordigen.
- 3.4 De bewaarder is jegens de unithouders slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.3.5 Aan de bewaarder is geen vergoeding verschuldigd.

## Beheer en beleggingen.

### Artikel 4.

- 4.1 De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 2 van de aanvullende voorwaarden, artikel 3, leden 1 tot en met 3 en hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. De bewaarder verstrekt hierbij aan de beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen. De beheerder zal wekelijks aan de bewaarder rapporteren over het verrichte beheer. De bewaarder zal de beheerder kunnen verplichten om transacties betreffende het beheer die na rapportage niet door de bewaarder worden goedgekeurd, indien en voor zover mogelijk, ongedaan te maken, zonder dat daarmee verband houdende kosten ten laste van (één of meerdere tranches van) het fonds komen. De beheerder treedt bij het beheer uitsluitend in het belang van de unithouders op. De beheerder richt zich in zijn beleid naar de doelstelling als bedoeld in artikel 2 van de aanvullende voorwaarden. De beheerder kan besluiten een kleiner of groter deel van het vermogen van het fonds onbelegd te laten of op een deposito te plaatsen indien hij zulks wenselijk acht.
- 4.2 De beheerder is verplicht aan de bewaarder al die informatie te verstrekken die de bewaarder voor een goede uitoefening van zijn functie nodig heeft.
- 4.3 De beheerder is bevoegd ter zake van het beleggen van de middelen van het fonds één of meer derden in te schakelen. De beheerder draagt zorg voor selectie van een derde.
- 4.4 De beheerder kan aan de derde als bedoeld in het vorige lid van dit artikel, volmacht geven om binnen de grenzen die in lid 1 zijn omschreven en door de beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de beheerder.

## Het fonds.

### Artikel 5.

- 5.1 Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van units, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 5.2 De niet belegde goederen die behoren tot het fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de bewaarder ten behoeve van het fonds bij één of meer in Nederland gevestigde bankinstellingen die door de beheerder worden aangewezen.

#### **Rechten en verplichtingen unithouders.**

##### **Artikel 6.**

- 6.1 De unithouders zijn economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal units dat een unithouder houdt. Onverminderd het bepaalde in lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de unithouders.
- 6.2 Unithouders zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de units die door een unithouder worden gehouden.

#### **Units. Register.**

##### **Artikel 7.**

- 7.1 De units luiden op naam. Elke unit geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van (de tranche van) het fonds waarvan de unit deeluitmaakt. Unitbewijzen worden niet uitgegeven.
- 7.2 De bewaarder houdt een register van unithouders in elektronische of andere door de bewaarder te bepalen vorm, waarin (per tranche) de namen en adressen van alle unithouders zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun units, de datum van verkrijging van de units en het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een unit. In het register van unithouders wordt tevens vermeld de wijze waarop een unithouder betalingen wenst te ontvangen. Een unithouder zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de bewaarder schriftelijk opgeven.
- 7.3 Het register van unithouders strekt tot uitsluitend bewijs van de gerechtigdheid tot het fonds behoudens door de unithouder te leveren tegenbewijs.
- 7.4 Het register van unithouders wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt getekend door de bewaarder.
- 7.5 Het register van unithouders is ten kantore van de bewaarder ter inzage van iedere unithouder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

#### **Vaststellen waarde fonds en unit.**

##### **Artikel 8.**

- 8.1 In de navolgende gevallen kan de beheerder de waarde van (een tranche van) het fonds en de waarde van een unit niet vaststellen:
  - a. indien de effectenbeurs van Euronext Amsterdam of een andere effectenbeurs waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het fonds, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
  - b. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van (een tranche van) het fonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot (een tranche van) het fonds niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
  - c. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de beheerder geen zeggenschap heeft, de beheerder verhinderen de waarde van het fonds te bepalen;
  - d. indien een besluit tot ontbinding van het fonds is genomen.
- 8.2 De waardevaststelling als in dit artikel bedoeld geschiedt met inachtneming van maatstaven welke in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De vaststelling van de waarde van de goederen van het fonds vindt plaats op basis van de grondslag 'reële waarde'. De waarde van de goederen van het fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de volgende waarderingsmethoden:
  - goederen die ter beurse zijn genoteerd worden gewaardeerd tegen beurswaarde;
  - andere goederen worden gewaardeerd tegen de reële waarde welke in voorkomende gevallen modelmatig is bepaald of benaderd als contante waarde van de toekomstige netto-kasstromen.
- 8.3 Indien blijkt dat de intrinsieke waarde onjuist is berekend en deze dientengevolge meer dan 0,10% afwijkt van de intrinsieke waarde na correcte berekening dan compenseert de beheerder het verschil.

### **Toekennen units.**

#### **Artikel 9.**

- 9.1 Toekenning van units vindt plaats door de bewaarder.
- 9.2 Units worden (per tranche) toegekend door inschrijving in het register van unithouders door de bewaarder. Artikel 7 lid 3 van deze voorwaarden is van overeenkomstige toepassing.

### **Overdracht units.**

#### **Artikel 10.**

- 10.1 De bewaarder is verplicht mee te werken aan overdracht van één of meer door een unithouder gehouden units aan de bewaarder. Ingeval van overdracht van een of meer units aan de bewaarder gaat de bewaarder, voor zover nodig, over tot verkoop van goederen van het fonds, teneinde het aan de unithouder verschuldigde te kunnen voldoen.  
De hierbedoelde verplichting van de bewaarder wordt opgeschort of vervalt indien zich, naar het uitsluitend oordeel van de bewaarder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke omstandigheid kan zijn (i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat overdracht van units tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande unithouders onevenredig worden geschaad, (ii) dat de liquiditeitspositie van (een tranche van) het fonds overdracht niet toestaat en bovendien een voor overdracht benodigde verkoop van goederen, gelet op marktomstandigheden - daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en) - onverantwoord of onmogelijk is.
- 10.2 Binnen een maand na opschorting als in het derde lid van dit artikel bedoeld licht de bewaarder het besluit tot opschorting schriftelijk toe.

### **Oproepingen en mededelingen.**

#### **Artikel 11.**

- 11.1 Oproepingen van en mededelingen aan unithouders geschieden bij brief of aan de in het register van unithouders vermelde adressen en op de website van de beheerder.
- 11.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de beheerder of de bewaarder.

### **Informatieverstrekking.**

#### **Artikel 12.**

Van een verzoek tot intrekking van de vergunning uit hoofde van de Wft wordt aan de unithouders mededeling gedaan.

### **Boekjaar. Verslaglegging.**

#### **Artikel 13.**

- 13.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 13.2 De beheerder stelt jaarlijks binnen drie maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag, bestaande uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per het einde van het boekjaar.
- 13.3 Indien dit in de aanvullende voorwaarden van een fonds van toepassing is verklaard, maakt de beheerder jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar. Het tussentijds verslag bestaat uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde van het fonds en de samenstelling van de beleggingen per het einde van de eerste helft van het boekjaar.
- 13.4 Het jaarverslag en (indien van toepassing) het tussentijds verslag worden ondertekend door de beheerder en de bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.
- 13.5 De beheerder geeft een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht om het jaarverslag te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 13.6 Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar, en, voor zover het de halfjaarcijfers betreft, binnen twee maanden na de eerste helft van het boekjaar, bericht de beheerder de unithouders dat exemplaren van het jaarverslag onderscheidenlijk tussentijds verslag verkrijgbaar zijn ten kantore van de beheerder.
- 13.7 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

### **Vergadering unithouders.**

#### **Artikel 14.**

- 14.1 Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van unithouders gehouden. Toegang tot de vergadering hebben de unithouders, de beheerder en de bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.
- 14.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
  - a. het verslag van de beheerder en de bewaarder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar; en
  - b. de vaststelling van het jaarverslag. De bestuurders van de beheerder en de bewaarder hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de voorzitter van de vergadering tot het bijwonen van de vergadering worden toegelaten.
- 14.3 De oproeping tot de vergadering en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering. De oproeping, die wordt gericht aan de unithouders, de beheerder en de bewaarder, vermeldt de plaats waar en het tijdstip waarop de vergadering wordt gehouden alsmede, voor zover bekend, de agenda voor de vergadering. Bovendien wordt in de oproeping aangegeven dat unithouders die de vergadering wensen bij te

- wonen de beheerder van dat voornemen vijf dagen vóór de dag van de vergadering schriftelijk in kennis dienen te stellen.
- 14.4 Een (of meer) unithouder(s) die ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal units houd(t)(en) kan/kunnen van de beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering, door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
  - 14.5 De vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle unithouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
  - 14.6 Het jaarverslag wordt bij de oproeping tot de vergadering meegezonden. De verklaring van de accountant zal aan het jaarverslag worden toegevoegd.
  - 14.7 Vaststelling van het jaarverslag door de vergadering strekt, voor zover die vergadering geen voorbehoud maakt, de beheerder en de bewaarder tot decharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.
  - 14.8 Binnen acht dagen na vaststelling van een jaarverslag wordt daarvan door de beheerder aan alle unithouders mededeling gedaan. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld wordt dat jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant door de beheerder aan de unithouders toegezonden.
  - 14.9 Indien de beheerder dit in het belang van de unithouders gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering van unithouders bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van unithouders bijeenroepen, zodra een (of meer) unithouder(s) die ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal units houd(t)(en) dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoek(t)(en).
  - 14.10 De vergaderingen worden geleid door een persoon die daartoe door de beheerder wordt aangewezen. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
  - 14.11 Een unithouder kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
  - 14.12 Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde units, waarbij aan elke unit één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
  - 14.13 Besluiten kunnen ook buiten de vergadering van unithouders worden genomen, mits alle unithouders zich schriftelijk voor het besluit hebben uitgesproken.
  - 14.14 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

#### **Verslaglegging vergadering unithouders.**

##### **Artikel 15.**

Tenzij van het in de vergadering van unithouders verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van unithouders; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

#### **Defungeren van de beheerder of de bewaarder.**

##### **Artikel 16.**

- 16.1 De beheerder zal als zodanig defungeren:
  - a. op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
  - b. door vrijwillig defungeren;
  - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
  - d. door ontslag door de vergadering van unithouders.
- 16.2 De bewaarder zal als zodanig defungeren:
  - a. op het tijdstip van ontbinding van de bewaarder;
  - b. door vrijwillig defungeren;
  - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
  - d. door ontslag door de vergadering van unithouders.
- 16.3 Een besluit van de vergadering van unithouders tot ontslag van de beheerder of de bewaarder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande units.

#### **Vervanging van de beheerder of de bewaarder.**

##### **Artikel 17.**

- 17.1 Indien de beheerder of de bewaarder zijn functie als beheerder respectievelijk bewaarder op grond van het in artikel 16 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van unithouders worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder respectievelijk bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle unithouders mededeling gedaan.
- 17.2 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de beheerder of de bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of bewaarder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 19, tenzij de vergadering van unithouders besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.
- 17.3 De beheerder en de bewaarder zijn verplicht hun functie te blijven uitoefenen totdat een beheerder of bewaarder zijn functie aanvangt.

#### **Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.**

#### Artikel 18.

- 18.1 Door het verkrijgen van een unit onderwerpt een unithouder zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Aan iedere unithouder wordt een exemplaar van deze voorwaarden uitgereikt.
- 18.2 De voorwaarden van beheer en bewaring en het prospectus van het fonds kunnen door de beheerder en de bewaarder tezamen worden gewijzigd.
- 18.3 Voorzover een wijziging rechten of zekerheden van unithouders vermindert of lasten aan hen oplegt dan wel betrekking heeft op wijziging van het beleggingsbeleid van het fonds, wordt deze wijziging eerst van ingeroepen respectievelijk ingevoerd nadat drie maanden zijn verstreken na bekendmaking van de wijziging.
- 18.4 De beheerder doet aan de unithouders en op de website mededeling van de tekst van de voorgestelde wijziging.

#### Ontbinding.

##### Artikel 19.

- 19.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 17, lid 2, wordt het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de bewaarder. Een voorstel tot ontbinding wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van unithouders.
- 19.2 De vereffening geschiedt door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 19.3 Het liquidatiesaldo (van iedere tranche) wordt aan de unithouders uitgekeerd in de verhouding van het aantal units dat door een unithouder wordt gehouden, waardoor de units vervallen. Eerst na het afleggen van de in lid 4 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan unithouders worden overgegaan.
- 19.4 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van unithouders strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de bewaarder.

#### Toepasselijk recht. Arbitrage.

##### Artikel 20.

- 20.1 De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de bewaarder en de unithouders, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 20.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met deze voorwaarden, zullen worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.  
Daarbij geldt:
  - a. het scheidsgerecht zal bestaan uit drie arbiters;
  - b. de plaats van arbitrage zal Amsterdam zijn;
  - c. het geding zal worden gevoerd in de Nederlandse taal;
  - d. het scheidsgerecht zal beslissen naar de regels van het recht;
  - e. het Nederlands Arbitrage Instituut mag het arbitraal vonnis niet laten publiceren.

#### Slotbepalingen.

##### Artikel 21.

- 21.1 De boeken van de beheerder en de bewaarder gelden als dwingend bewijs, zolang de unithouder de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet heeft aangetoond. Op verzoek van de unithouder verstrekt de beheerder aan de unithouder inzage in de boeken.
- 21.2 In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de beheerder.



**AANVULLENDE VOORWAARDEN**  
**APG-IS Rentefonds Europa 1 – 3**  
**en APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7**

Artikel 1 - Overnameprocedures  
Artikel 2 - Aanpak van schulden  
Artikel 3 - Overname  
Artikel 4 - Deelname van de aandeelhouders  
Artikel 5 - Het fonds  
Artikel 6 - Uitgevoerde  
Artikel 7 - Verzekering van de aandeelhouders  
Artikel 8 - Toezicht op het fonds  
Artikel 9 - Overname van het fonds  
Artikel 10 - Verwijzen naar de prospectus  
Artikel 11 - Overname  
Artikel 12 - Overname van het fonds  
Artikel 13 - Overname van het fonds  
Artikel 14 - Overname van het fonds  
Artikel 15 - Overname van het fonds  
Artikel 16 - Overname van het fonds

versie 1 november 2011

## INHOUDSOPGAVE

- Artikel 1 - Begripsomschrijving.
- Artikel 2 - Aard. Doel. Fiscale status.
- Artikel 3 - Bewaring.
- Artikel 4 - Beheer en beleggingen.
- Artikel 5 - Het fonds.
- Artikel 6 - Units. Register.
- Artikel 7 - Vaststelling waarde fonds en unit.
- Artikel 8 - Toekennen units.
- Artikel 9 - Overdracht units.
- Artikel 10 - Verkrijgen units bewaarder.
- Artikel 11 - Kosten.
- Artikel 12 - Informatieverstrekking.
- Artikel 13 - Boekjaar. Verslaglegging.
- Artikel 14 - Uitdelingsverplichting.
- Artikel 15 - Vergadering unithouders.
- Artikel 16 - Overgangsbepalingen.

## Begripsomschrijving.

### Artikel 1.

**beheerder:**

degene die belast is met het beheer van het fonds;

**bewaarder:**

degene die belast is met de bewaring van het fonds;

**fonds:**

het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de unithouders in de opbrengst daarvan te doen delen;

**unithouders:**

houders van units;

**units:**

de evenredige delen, waarin de economische gerechtigdheid tot het fonds is verdeeld;

**prospectus:** het prospectus van het APG-IS Rente Plus Fonds Europa 1 – 3 en het APG-IS Rentefonds Europa;

**toezichthouder:** de Minister van Financiën of de instelling aan wie hij zijn taken bij of krachtens de Wet financieel toezicht heeft gedelegeerd;

**waarde van een unit:**

de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande units;

**waarde van het fonds:**

de som van de waarde van de tot het fonds behorende goederen verminderd met de tot het fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van beheer en bewaring alsmede de overige kosten die ten laste van het fonds komen, uitgedrukt in euro's;

**Wft:**

de Wet op het financieel toezicht;

artikel 1.2 van de standaardvoorwaarden is van overeenkomstige toepassing.

## Aard. Doel. Fiscale status.

### Artikel 2.

- 2.1 Het beheer en de bewaring van het fonds geschieden in overeenstemming met deze voorwaarden. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.2 Goederen die tot het fonds behoren worden (in)direct collectief belegd in (schuld-)titels - (staats-)obligaties, medium term notes en floating rate notes – uitgegeven in euro door (lagere) overheden, supranationals en financiële instellingen gevestigd in landen behorende tot de EMU teneinde de unithouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Als benchmark geldt de Barclays Euro Aggregate Treasury 1 – 3 jaar index. De beheerder is te allen tijde bevoegd in de samenstelling van het vermogen van het fonds die wijzigingen aan te brengen die hij in het belang van de gezamenlijke unithouders wenselijk acht. Deze bevoegdheid omvat mede de bevoegdheid om een deel van het vermogen voor kortere of langere termijn in liquide vorm aan te houden indien en zodra hij zulks wenselijk acht. De beheerder kan met het oog op een goed portefeuillebeheer, en voor zover zulks past binnen het beleggingsbeleid van het fonds, voor rekening van het fonds gebruik maken van financiële instrumenten zoals *interest rate*- en *index swaps* alsmede *bond futures*. De beheerder kan goederen van het fonds tot zekerheid verbinden voor verplichtingen welke hij in het kader van een doelmatig beheer van het fonds aangaat.
- 2.3 Het fonds is of beoogt te zijn een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De bewaarder heeft de plicht al datgene te ondernemen dat noodzakelijk is ter verkrijging en behoud van de status van fiscale beleggingsinstelling.

## Bewaring.

### Artikel 3.

- 3.1 De bewaarder stelt verder achteraf vast of: (i) de door de beheerder uitgevoerde beleggingstransacties passen binnen het beleggingsbeleid van het fonds als voorzien in het prospectus; (ii) de mutaties op de dagafschriften van de bankrekeningen van het fonds samenhangen met beleggingstransacties, ontvangen dividend of rente, afgifte of overdracht van Units of betaling van kosten in overeenstemming met het prospectus; (iii) de beleggingen in de subadministratie van de beheerder en de opgave van de depotbank op elkaar aansluiten; en of (iv) kostennota's van de beheerder rechtmatig ten laste van het fonds zijn gekomen.
- 3.2 Indien de bewaarder bij uitoefening van de taken als bedoeld in het vorig lid constateert dat niet conform het bepaalde in het prospectus is gehandeld zal de bewaarder de beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de Unithouders, de transactie ongedaan te maken op kostenneutrale basis voor het fonds.
- 3.3 De bewaarder is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze voorwaarden te delegeren aan derden.

## Beheer en beleggingen.

### Artikel 4.

- 4.1 De beheerder is jegens de unithouders slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.
- 4.2 De beheerder heeft recht op een maandelijks vergoeding ten laste van het fonds ter hoogte van ééntwaalfde van de beheervergoeding op jaarbasis zijnde 0,22%. Deze beheervergoeding wordt berekend over de waarde van het fonds per ultimo van een maand.

## Het fonds.

### Artikel 5.

- 5.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 14 van deze voorwaarden bepaalt de beheerder gedurende de looptijd van het fonds of de inkomsten van het fonds zullen worden (her)belegd of zullen worden uitgekeerd aan de unithouders.

5.2 Het is het fonds niet toegestaan om goederen anders dan geld:

- a. te verkrijgen dan wel te verwerven van unithouders;
- b. over te dragen aan unithouders.

Partijen die nog niet kwalificeren als unithouder kunnen de beheerder verzoeken om een (eerste) inbreng in natura in het fonds te mogen doen. Het is in dat geval aan de beheerder te bepalen óf en zo ja tegen welke voorwaarden inbreng in natura mogelijk is.

#### **Units. Register.**

##### **Artikel 8.**

- 6.1 Iedere unithouder ontvangt na afloop van elke maand en nadat de definitieve waarde van de units is vastgesteld een door de bewaarder getekend, niet verhandelbaar, uittreksel uit het register van unithouders, waarop is vermeld het aantal door de unithouder gehouden units en de waarde van een unit. Een en ander voor zover het zijn unit(s) betreft.
- 6.2 Een unit kan niet met enig beperkt recht worden bezwaard.

#### **Vaststellen waarde fonds en unit.**

##### **Artikel 7.**

- 7.1 De beheerder stelt elke werkdag de samenstelling en de - indicatieve - waarde van het fonds en de waarde van een unit vast. De beheerder neemt daarbij de laatst gedane beurskoersen, de lopende rente en de geldmiddelen minus schulden van het fonds, in acht. De waarde van het fonds en de waarde van een unit worden uitgedrukt in euro's.
- 7.2 In de vaststelling van de waarde van het fonds worden mede begrepen de banksaldi inclusief daarop ontvangen en/of betaalde rente, alsmede de opgelopen nog niet ontvangen en/of betaalde rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden. Tevens wordt bij deze waardevaststelling rekening gehouden met de kosten als bedoeld in artikel 11 van deze voorwaarden.
- 7.3 Uiterlijk de tiende werkdag na afloop van elke maand berekent de beheerder het beleggingsresultaat en de waarde van de units. Het beleggingsresultaat in een maand wordt gevormd door het resultaat van de beleggingen van het fonds in die maand onder aftrek van de in die maand gemaakte of aan die maand toe te rekenen kosten zoals bedoeld in artikel 11 van deze voorwaarden.

#### **Toekennen units.**

##### **Artikel 8.**

- 8.1 Toekenning van units vindt uitsluitend plaats op de eerste werkdag van een maand. Een verzoek tot toekenning van units dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de eerste werkdag van de maand te hebben bereikt.
- 8.2 De koopprijs van een door de bewaarder toe te kennen unit is gelijk aan de waarde van de unit aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop toekenning plaatsheeft vermeerderd met toetredingskosten, zoals nader bepaald in het prospectus. De toetredingskosten komen ten goede aan het fonds. Units worden slechts toegekend indien de tegenprestatie (met eigen geldmiddelen en/of (deels) met door het Fonds voorgefinancierde geldmiddelen) binnen de door de bewaarder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht. De bewaarder bepaalt de (vorm van de) tegenprestatie en desgewenst aanvullende voorwaarden voor toekenning. In de in artikel 8, lid 1 van de standaardvoorwaarden vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de bewaarder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de bewaarder de toekenning van units opschorten. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn:
  - (i) dat in redelijkheid verwacht kan worden dat toekenning van units tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande unithouders onevenredig wordt geschaad;
  - (ii) dat belegging van het door toekenning van units te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; dan wel
  - (iii) dat de toekenning van units onverenigbaar is met de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.
- 8.3 Binnen een maand na opschorting als in het vorige lid bedoeld licht de bewaarder het besluit tot opschorting schriftelijk toe.
- 8.4 Units kunnen door de bewaarder met inachtneming van het bepaalde in het tweede lid van dit artikel aan anderen dan unithouders worden toegekend uitsluitend na voorafgaande schriftelijke toestemming van alle unithouders.
- 8.5 Toekomstige unithouders zijn verplicht voorafgaand aan toetreding hun status onder artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 aan de bewaarder mede te delen alsook enige wijziging in die status dan wel de door hen ontplooid of aan hen toerekenbare activiteiten nadien.

## Overdracht units.

### Artikel 9.

- 9.1 Units kunnen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van alle unithouders worden overgedragen aan (i) de bewaarder, die daarbij optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het fonds en (ii) andere unithouders. Overigens zijn de units van overdraagbaarheid uitgesloten en onthouden de unithouders zich van het aangaan van verplichtingen strekkende tot overdracht.
- Overdracht aan de bewaarder kan uitsluitend plaatsvinden per de eerste werkdag van een maand. Een verzoek tot overdracht aan de bewaarder dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de eerste werkdag van de maand te hebben bereikt.
- Van een voorgenomen overdracht tussen unithouders onderling dient de bewaarder, voorafgaande aan de overdracht, door de overdragende unithouder in kennis te worden gesteld.
- 9.2 Levering van units aan de bewaarder geschiedt door de daartoe bestemde akte welke is vervat in het maandelijks aan de unithouder toe te zenden afschrift als bedoeld in artikel 6, lid 1, van deze voorwaarden. Units kunnen slechts aan de bewaarder worden overgedragen in overeenstemming met het in artikel 10 bepaalde. Levering van units aan anderen dan de bewaarder geschiedt door een daartoe bestemde akte als bedoeld in artikel 3:94 BW, eerste lid, en mededeling van de overdracht aan de bewaarder.
- 9.3 Het aan de unithouder verschuldigde bedrag wordt op de eerste werkdag van de maand waarop overdracht plaatsvindt voldaan door creditering van een door de unithouder opgegeven bankrekening. Indien creditering van de bankrekening van de unithouder plaatsvindt op een tijdstip dat ligt ná vorenbedoelde eerste werkdag van de maand, zal aan de unithouder een creditrente worden vergoed over het te crediteren bedrag gedurende de periode gerekend vanaf de eerste werkdag van de maand tot de dag waarop creditering heeft plaatsgevonden. De hierbedoelde verplichting van de bewaarder wordt opgeschort of vervalt tevens indien overdracht aan de bewaarder onverenigbaar is met de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.
- 9.4 Na de kennisgeving als bedoeld in het eerste lid van dit artikel zal de bewaarder de unithouder die wenst over te dragen informeren of de overdracht van units verenigbaar is met de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De overdraagbaarheid van units is uitgesloten voor zover dit met de in de vorige zin bedoelde status niet verenigbaar is. De bewaarder zal de unithouder er van op de hoogte stellen wanneer de beoogde overdracht niet langer onverenigbaar is met de voornoemde status alsook binnen welke periode de overdracht uiterlijk tot stand moet zijn gebracht. In de periode gedurende welke overdraagbaarheid is uitgesloten zal de unithouder zich onthouden van het aangaan van verplichtingen strekkende tot overdracht van units.

## Verkrijgen units bewaarder.

### Artikel 10.

- 10.1 De bewaarder zal op verzoek van een unithouder units ten titel van koop verkrijgen. De levering van deze units aan de bewaarder vindt plaats door de daartoe bestemde akte welke is vervat in het maandelijks aan de unithouder toe te zenden uittreksel als bedoeld in artikel 6, lid 1, van deze voorwaarden, bij welke akte de vervreemder van de units en de bewaarder partij zijn.
- Verkrijging van units door de bewaarder kan uitsluitend plaatsvinden per de eerste werkdag van een maand. Een verzoek van een unithouder als hiervoor bedoeld dient de bewaarder uiterlijk 5 werkdagen, dan wel op een door de bewaarder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de eerste werkdag van een maand te hebben bereikt.
- Verkrijging van units door de bewaarder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in artikel 8, lid 1, van de standaardvoorwaarden de waarde van het fonds en de waarde van een unit niet wordt vastgesteld. Na ontbinding van het fonds vindt geen verkrijging van units meer plaats.
- 10.2 De koopprijs van een door de bewaarder te verkrijgen unit is gelijk aan de waarde van de unit aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop verkrijging plaatsheeft verminderd met uittredingskosten, zoals nader bepaald in het prospectus. Van de koopprijs wordt de desbetreffende unithouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan. De uittredingskosten komen ten goede aan het fonds.
- 10.3 De bewaarder zal de koopprijs voor (een) door hem verkregen unit(s) aan de unithouder voldoen op de eerste werkdag van de maand waarop verkrijging van units door de bewaarder plaatsvindt. Betaling van de koopprijs vindt plaats door creditering van de bankrekening van de unithouder zoals bekend in het register van unithouders. Indien creditering van de bankrekening van de unithouder plaatsvindt op een tijdstip dat ligt ná vorenbedoelde eerste werkdag van de maand, zal aan de unithouder een creditrente worden vergoed over het te crediteren bedrag gedurende de periode gerekend vanaf de eerste werkdag van de maand tot de dag waarop creditering heeft plaatsgevonden.
- 10.4 De units vervallen door verkrijging door de bewaarder.

## Kosten.

### Artikel 11.

- 11.1 Ten laste van het fonds worden de navolgende kosten gebracht:
- de kosten van beheer;
  - de diverse overige kosten, te weten het bewaarloon van de door de bewaarder ingeschakelde depotbank, de accountantskosten, de kosten van het door de toezichthouder uitgeoefende toezicht krachtens de Wtb, de kosten van externe adviseurs alsmede de belastingen en rechten welke van of ter zake van het fonds worden geheven.
- 11.2 Transactiekosten in verband met mutatie(s) in de beleggingsportefeuille en herbelegging van dividenden (indien van toepassing) komen direct ten laste van het resultaat van het fonds.

## **Informatieverstrekking.**

### **Artikel 12.**

12.1 De beheerder zal maandelijks aan een unithouder ten minste de volgende gegevens mededelen:

- a. de waarde van het fonds;
- b. het aantal uitstaande units;
- c. de waarde van een unit; en
- d. de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken van het fonds;
- e. de waarde van de deelgerechtigdheid van de unithouder tot het fonds.

De beheerder richt zijn administratie zodanig in dat te allen tijde de hiervoor onder a. tot en met e. genoemde gegevens bepaalbaar zijn.

12.2 De beheerder zal op verzoek van een unithouder aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

## **Boekjaar. Verslaglegging.**

### **Artikel 13.**

Er wordt naast het jaarverslag een tussentijds verslag opgemaakt. Het jaarverslag en het tussentijds verslag worden aan de unithouders op verzoek toegezonden.

## **Uitdelingsverplichting.**

### **Artikel 14.**

14.1 De uitdelingsverplichting, zoals hierna nader aangeduid in lid 6, zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd

14.2 Alle units die op het moment van vaststelling van het jaarverslag bestaan delen gelijkelijk in over het desbetreffende boekjaar.

14.3 De beheerder kan ten laste van het fonds tussentijdse uitkeringen doen.

14.4 Uitkeringen van de Uitdelingsverplichting zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van unithouders op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.

14.5 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan unithouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de unithouders medegedeeld en op de website geplaatst.

14.6 Het bedrag van de uitdelingsverplichting als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting ('Wet Vpb') en het daarbij behorende Besluit beleggingsinstellingen, hierna: 'Uitdelingsverplichting', zal worden berekend in overeenstemming met de in artikel 28 Wet Vpb en het besluit neergelegde uitgangspunten.

## **Vergadering unithouders.**

### **Artikel 15.**

15.1 In de jaarlijkse vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 3 en 4 van de standaardvoorwaarden op de agenda is geplaatst.

15.2 In het geval zich géén unithouders voor de vergadering hebben aangemeld, stellen de beheerder en de bewaarder tezamen het jaarverslag vast.

## **Overgangsbepalingen.**

### **Artikel 16.**

16.1 De bewaarder is: Stichting Bewaarneming APG-IS 1.

16.2 De beheerder is: APG Investment Services N.V. .

## APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7

De aanvullende voorwaarden het APG-IS Rentefonds Europa 4 – 7 zijn gelijkloidend aan de hiervoor opgenomen aanvullende voorwaarden voor het APG-IS Rentefonds Europa 1 – 3 met dien verstande:

### dat artikel 2.2 als volgt luidt:

- 2.2 Goederen die tot het fonds behoren worden (in)direct collectief belegd in staatsobligaties luidende in euro uitgegeven door overheden van landen behorende tot de EMU teneinde de unithouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Als benchmark geldt de Barclays Euro Aggregate Treasury index. De beheerder is te allen tijde bevoegd in de samenstelling van het vermogen van het fonds die wijzigingen aan te brengen die hij in het belang van de gezamenlijke unithouders wenselijk acht. Deze bevoegdheid omvat mede de bevoegdheid om een deel van het vermogen voor kortere of langere termijn in liquide vorm aan te houden indien en zodra hij zulks wenselijk acht. De beheerder kan met het oog op een goed portefeuillebeheer, en voor zover zulks past binnen het beleggingsbeleid van het fonds, voor rekening van het fonds gebruik maken van financiële instrumenten zoals *interest rate*- en *index swaps* alsmede *bond futures*. De beheerder kan goederen van het fonds tot zekerheid verbinden voor verplichtingen welke hij in het kader van een doelmatig beheer van het fonds aangaat.

### dat artikel 4.2 als volgt luidt:

- 4.2 De beheerder heeft recht op een maandelijkse vergoeding ten laste van het fonds ter hoogte van ééntwaalfde van de beheervergoeding op jaarbasis zijnde 0,18%. Deze beheervergoeding wordt berekend over de waarde van het fonds per ultimo van een maand.

