



## **PROSPECTUS**

### **LevensloopPlus Paraplufonds**

Mei 2011, gevestigd te Utrecht

**Inhoudsopgave**

1. Inleiding	3
2. Het Paraplufonds/ Levensloopdoelfondsen/ Basisfondsen	4
3. Doel en beleggingsbeleid; mixprofiel	7
3.1 Algemeen	7
3.2 Belegging in Basisfondsen	8
3.3 Risico's	8
4. Deelname	11
4.1 Deelname in de Doelfondsen	11
4.2 Fondsvermogen	11
4.3 Uitgifte en inkoop van units	11
4.4 Compensatieregeling	12
5. Structuur	13
5.1 De Beheerder van het Paraplufonds	13
5.2 De Bewaarder van het Paraplufonds	13
5.3 Administratie	14
5.4 Bestuur	14
5.5 Vergadering van Deelgerechtigde Participanten	15
5.6 Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Beheerder (AVA)	15
5.7 Compliance	15
5.8 Governance	16
6. Waardering Doelfondsen en Basisfondsen	17
7. Kosten en vergoedingen	18
7.1 Algemeen	18
7.2 Toe- en uittredingskosten	18
7.3 Kosten van het Fonds	18
7.4 Total Expense Ratio	20
8. Periodieke informatieverstrekking	22
8.1 Algemeen	22
8.2 Financiële bijsluiter	23
8.3 Overige informatie	23
9. Fiscale aspecten	24
9.1 Vennootschapsbelasting	24
9.2 Dividendbelasting	24
9.3 Vermogensrendementsheffing & loonbelasting	24
10. Dividendbeleid	25
10.1 Algemeen	25
10.2 Rentefonds	25
10.3 Beleggingsfonds	25
11. Overige gegevens	26
11.1 Verklaring Registeraccountant	26
11.2 Verklaring Beheerder	27
12. Overdracht van de Beheerder	27
13. Opheffing van Paraplufonds/ Doelfondsen/ Basisfondsen	27
14. Namen, adressen e.a.	28
15. Definities	29
16. Productschema	32
17. Organigram LevensloopPlus B.V.	33
<b>Bijlagen</b>	
I Voorwaarden van Beheer en Bewaring van LevensloopPlus B.V.	34
II Uittreksel statuten LevensloopPlus B.V. (Beheerder)	48
III Uittreksel statuten Kas-Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V. (Bewaarder)	65
IV Doelfondsen I, II, III en IV	72
V Basisfondsspecificaties	76
VI Registratiedocument LevensloopPlus B.V.	80
VII Accountantsverklaring inzake het eigen vermogen per 25 oktober van de LevensloopPlus B.V.	83
VIII Accountantsverklaring inzake het eigen vermogen per 25 oktober 2005 van Kas Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V.	84
IX Aandeelhouders LevensloopPlus B.V.	85

## 1. Inleiding

De overheid heeft per 1 januari 2006 de levensloopregeling geïntroduceerd.

Het LevensloopPlus Paraplufonds (hierna genoemd Paraplufonds) is een initiatief van LevensloopPlus B.V. LevensloopPlus B.V. is de Beheerder van het Paraplufonds en beschikt sinds 21 december 2005 over een vergunning uit hoofde van de Wet toezicht beleggingsinstellingen 2005 (Wtb) van de Autoriteit Financiële Markten. Deze wet is met ingang van 1 januari 2007 vervangen door de Wet op het financieel toezicht (Wft). De vergunning blijft van kracht. LevensloopPlus B.V. is op 4 november 2005 opgericht.

Het Paraplufonds beoogt deelnemers aan de levensloopregeling (hierna te noemen: participanten) een verantwoorde keuze te bieden in het beleggen van hun levenslooppelden.

Het Paraplufonds is opgezet als een collectief fonds in de hoedanigheid van een fonds voor gemene rekening door de in Bijlage VIII genoemde pensioenfondsen. Door de samenwerking van deze pensioenfondsen zullen ruim 1.300 ondernemingen met meer dan 108.000 werknemers bij dit initiatief betrokken zijn. De Stichting Spoorwegpensioenfonds en de Stichting Pensioenfonds Medewerkers Apotheken hebben ieder 25% van de aandelen, de overige fondsen hebben 12,5% van de aandelen van LevensloopPlus B.V. De mogelijkheid bestaat dat er in de toekomst meer aandeelhouders zullen toetreden tot de LevensloopPlus B.V.

Toegang als participant staat niet alleen open voor deelnemers van de samenwerkende pensioenfondsen van LevensloopPlus BV, maar ingevolge een besluit van aandeelhouders ook voor derden.

## 2. Het LevensloopPlus Paraplufonds/ Levensloopdoelfondsen/Basisfondsen

De participanten die deelnemen aan het product aangeboden door LevensloopPlus B.V. , laten hun levenslooptegoed via hun werkgever door LevensloopPlus B.V. beleggen.

De LevensloopPlus B.V. (hierna te noemen: de Beheerder, zie paragraaf 5.1) is de Beheerder van het Paraplufonds en beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten in het kader van de Wft<sup>1</sup>.

Het LevensloopPlus Paraplufonds is een open-end fonds en opgezet in de vorm van een "fonds voor gemene rekening". Dit betekent dat het Paraplufonds geen op deelnemer niveau afgescheiden vermogen heeft. De deelnemer houdt een vordering op het Paraplufonds ter hoogte van het aantal participaties, die met het ingelegde tegoed zijn aangekocht, tegen de intrinsieke waarde daarvan zoals die op enig moment bestaat.

Om deze reden schrijft de Wft voor dat een "fonds voor gemene rekening" een onafhankelijke Bewaarder heeft die het juridisch eigendom van de activa van de beleggingsinstelling verkrijgt. Als Bewaarder is KAS-Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V (hierna te noemen: de Bewaarder, zie paragraaf 5.2) aangesteld.

Het Paraplufonds beoogt participanten een ruime keuze te bieden in het beleggen van hun levenslooptegoeden. Het fondsvermogen van het Paraplufonds is onderverdeeld in een viertal doelfondsen, Levensloopdoelfondsen (hierna te noemen: Doelfondsen) genaamd (zie onderstaand productschema). Elke participant wordt op basis van het door hem opgegeven klant- en risicoprofiel ingedeeld bij toetreding in één van de vier Doelfondsen. De Doelfondsen kennen elk een eigen risicoprofiel dat wordt bepaald door in een vaste, onderling verschillende verhouding te beleggen in de twee Basisfondsen: het Beleggingsfonds en het Rentefonds.

In de Basisfondsen vinden de feitelijke beleggingen van de toevertrouwde gelden van de participanten plaats. Indien de participant dit expliciet kenbaar maakt door middel van een bevestiging voorzien van een handtekening aan de Beheerder of door middel van een elektronische variant op de website van de Beheerder daarop, kan de participant kiezen voor een ander risicoprofiel en daarmee voor een ander Doelfonds. In de toekomst kunnen meer Doel- en/of Basisfondsen worden geïntroduceerd. Ter gelegenheid van de introductie van nieuwe fondsen zal een aanvullend prospectus (addendum) worden uitgegeven, waarin de specifieke kenmerken van die nieuwe fondsen zijn opgenomen.

Beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur kunnen per Doelfonds verschillen. De Beheerder stelt voor elk Doelfonds de specificaties vast (beleggingsbeleid, risicoprofiel, aanvangsdatum en kostenstructuur), deze liggen vast in de bij het prospectus behorende Bijlage V.

Participanten in het Paraplufonds dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggen risico's meebrengt. De waarde van een deelneming kan stijgen, maar ook dalen, waardoor verlies kan worden geleden.

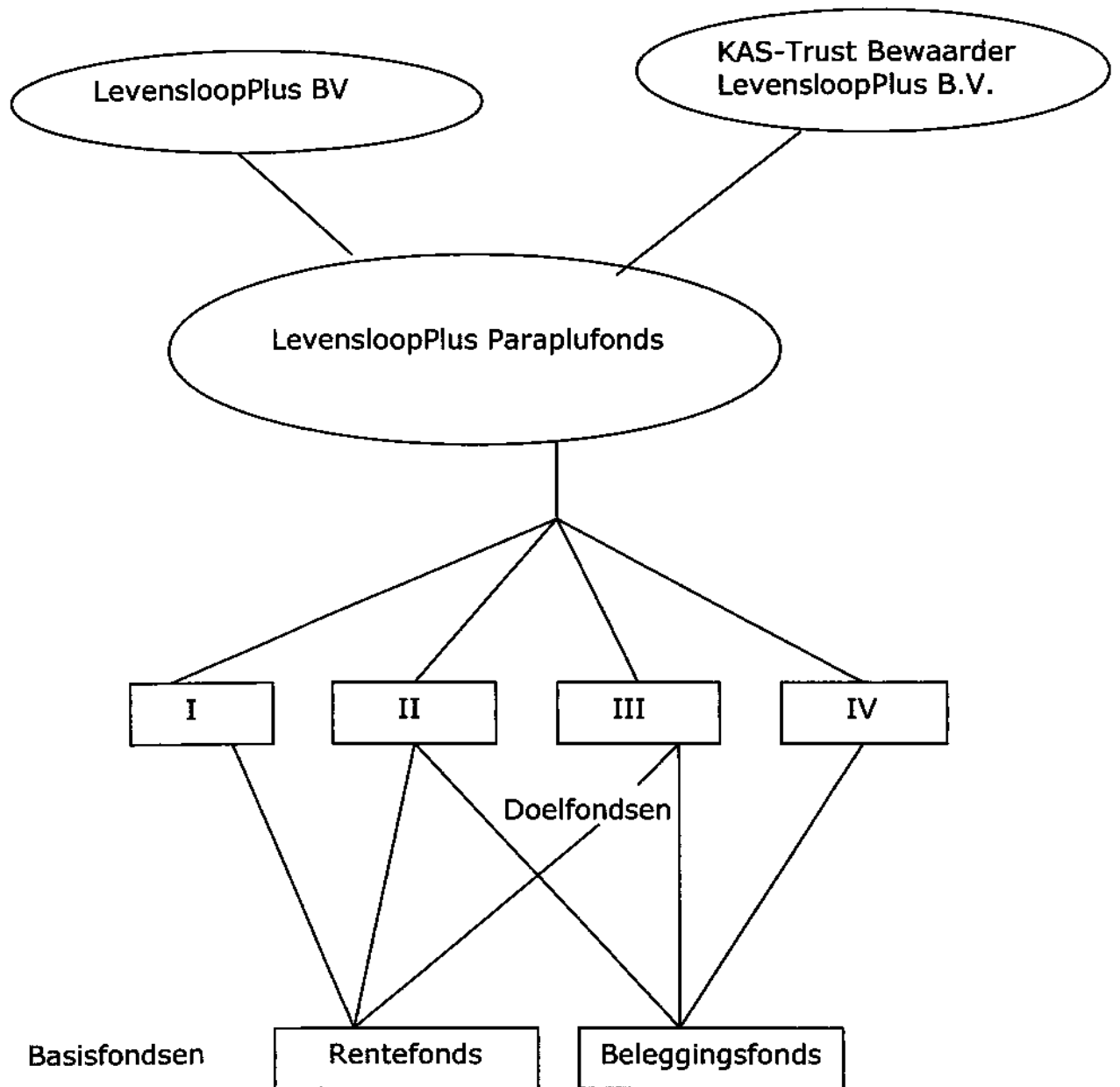
Participanten kunnen uitsluitend deelnemen in één (of meer) Doelfondsen via de werkgever.

<sup>1</sup> Voorheen de Wet toezicht beleggingsinstellingen. Deze is met ingang van 1 januari 2007 vervangen door de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Voor elk Doelfonds afzonderlijk is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het beleggingsbeleid, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u deelneemt.

De voorwaarden van Beheer en Bewaring van LevensloopPlus B.V., het uittreksel Statuten LevensloopPlus B.V. en Kas-Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V. en informatie over de doelfondsen en de basisfondsen maken integraal onderdeel uit van het prospectus. Aan eenieder wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens omtrent de beheerder, de beleggingsinstelling en de bewaarder welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekt.

Alle formele stukken, het prospectus, de financiële bijsluiters, statuten en voorwaarden zijn te vinden op de site van LevensloopPlus [www.Levensloopplus.nl](http://www.Levensloopplus.nl).



Productschema

### 3. Doel en beleggingsbeleid; mixprofiel

#### 3.1 Algemeen

Het Rentefonds en het Beleggingsfonds worden de Basisfondsen genoemd. Het Rentefonds stelt zich ten doel bij een vrij groot risico een zo hoog mogelijk beleggingsresultaat te bereiken. Het Rentefonds belegt zowel in obligaties als in niet beursgenoteerde vastrentende waarden (zoals bijvoorbeeld onderhandse leningen) en andere verhandelbare schuldbewijzen en -titels, waaronder kunnen worden begrepen geldmarktinstrumenten zoals deposito's, "certificates of deposit", en "commercial paper". Hoge prioriteit wordt toegekend aan het beperken van het risico. Hierbij gaat het met name om het risico dat onderliggende debiteuren door faillissement of andere oorzaken hun rente- en/of aflossingsverplichtingen niet kunnen nakomen en om het koers- en liquiditeitsrisico. Beperking van het risico wordt gerealiseerd door te beleggen in obligaties met looptijden die passen bij de doelfondsen, door spreiding van beleggingen en door slechts waardepapieren op te nemen met een kredietwaardigheidsrating van minimaal BBB of hoger toegekend door een gerenommeerd ratingbureau.

Het Beleggingsfonds streeft ernaar om een zo hoog mogelijk rendement te behalen bij een bij de beleggingsmix passend risico, door wereldwijd te beleggen in beursgenoteerde aandelen (met de focus op Europese aandelen) en vastrentende waarden. (Zie voor meer informatie Bijlage V Basisfondsspecificaties). In onderstaand schema treft u de rendementen over de afgelopen jaren.

#### Meerjarenoverzicht resultaten

	2010	2009	2008	2007
<b>Doelfonds I</b>				
Waardeontwikkelingen beleggingen	405.971	1.695.122	2.292.088	1.262.807
Overige baten en lasten	-273.183	-258.624	-244.017	-157.527
<b>Resultaat</b>	<b>132.788</b>	<b>1.436.498</b>	<b>2.048.071</b>	<b>1.105.280</b>
<i>Rendement na aftrek kosten</i>	<i>0,29%</i>	<i>3,31%</i>	<i>5,17%</i>	<i>3,36%</i>
<b>Doelfonds II</b>				
Waardeontwikkelingen beleggingen	3.020	493.514	-327.576	68.928
Overige baten en lasten	-51.573	-36.593	-30.430	-21.379
<b>Resultaat</b>	<b>-48.553</b>	<b>456.921</b>	<b>-358.006</b>	<b>47.549</b>
<i>Rendement na aftrek kosten</i>	<i>-0,80%</i>	<i>9,67%</i>	<i>-9,44%</i>	<i>2,09%</i>
<b>Doelfonds III</b>				
Waardeontwikkelingen beleggingen	-4.623	186.739	-160.800	23.568
Overige baten en lasten	-17.367	-12.086	--9.253	-8.502
<b>Resultaat</b>	<b>-21.990</b>	<b>174.653</b>	<b>-170.053</b>	<b>15.066</b>
<i>Rendement na aftrek kosten</i>	<i>-1,19%</i>	<i>12,05%</i>	<i>-14,35%</i>	<i>1,38%</i>
<b>Doelfonds IV</b>				
Waardeontwikkelingen beleggingen	-4.813	158.460	-140.286	10.374
Overige baten en lasten	-14.170	-9.153	6.159	-6.090
<b>Resultaat</b>	<b>-18.983</b>	<b>149.307</b>	<b>-146.445</b>	<b>4.284</b>
<i>Rendement na aftrek kosten</i>	<i>-1,60%</i>	<i>14,59%</i>	<i>-19,17%</i>	<i>0,45%</i>
<b>Totaal resultaat</b>	<b>43.262</b>	<b>2.217.379</b>	<b>1.373.567</b>	<b>1.172.179</b>

### 3.2 Belegging in Basisfondsen

Op basis van het aangegeven klant- en risicoprofiel van de participant worden de gestorte gelden in één van de vier Doelfondsen gestort. Elk Doelfonds belegt volgens een vaste verhouding in het Beleggingsfonds en het Rentefonds.

Bij een verwachte korte deelname aan de LevensloopPlus regeling is het risicoprofiel vrij groot en zullen de gestorte gelden 100% belegd worden in het Doelfonds I. Bij een deelname voor lange termijn is het risicoprofiel groot en wordt 100% belegd in het Doelfonds IV. Volgens onderstaand schema verschuift de participant naar een zwaardere weging in het Rentefonds al naar gelang de opgegeven resterende deelnametijd korter wordt.

De standaard mix profielen zijn:

Verlofdoel	Doelfonds	Rentefonds <sup>2</sup>	Beleggingsfonds <sup>3</sup>	Risicoprofiel <sup>4</sup>
0 t/m 7jr	I	100%	0%	Vrij groot
0 t/m 14jr	II	40%	60%	Groot
15 t/m 21jr	III	20%	80%	Groot
Langer dan 21jr	IV	0%	100%	Groot

Tabel 1.1

Indien de participant wil afwijken van zijn voorgestelde Doelfonds dient hij/zij dit expliciet kenbaar te maken door middel van bevestiging door een handtekening aan de Beheerder of een elektronische variant op de website van de Beheerder daarop. Door middel van de bevestiging kan de participant kiezen voor een ander risicoprofiel en daarmee voor een ander Doelfonds. Voor een nadere omschrijving van de risico's en het beleggingsbeleid van een Basisfonds wordt verwezen naar de desbetreffende Basisfondsspecificatie (Bijlage V).

### 3.3 Risico's

#### Algemeen risico

Beleggen geeft u de kans op een hoger, maar ook op een lager dan gemiddeld rendement. Dit risico is voor uw rekening. Naarmate wordt belegd in meer risicovolle beleggingsvormen, zullen de te behalen rendementen onderhevig zijn aan grotere schommelingen. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten geven geen garantie voor de toekomst.

#### Paraplustructuur

De afzonderlijke Doelfondsen vormen jegens derden geen juridisch afgescheiden vermogen. De Beheerder zal slechts verplichtingen voor de Doelfondsen kunnen aangaan onder de voorwaarde dat schuldeisers zich verbinden zich nimmer buiten het betreffende Doelfonds te verhalen. Participanten zijn slechts gerechtigd tot het vermogen van het Doelfonds waarin ze beleggen. Het Paraplufonds is één fonds voor gemene rekening met een ongedeeld vermogen. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van één Doelfonds gevolgen kan hebben voor de andere Doelfondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen alsmede in het geval van liquidatie van een Doelfonds waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Doelfondsen. Aangezien de financiering van de

<sup>2</sup> De bovengenoemde verdelingen kunnen als gevolg van koersbewegingen maximaal 5% afwijken van het doelpercentage.

<sup>3</sup> De bovengenoemde verdelingen kunnen als gevolg van koersbewegingen maximaal 5% afwijken van het doelpercentage.

<sup>4</sup> Conform classificatierichtlijnen AFM

beleggingen van ieder Doelfonds vrijwel uitsluitend geschiedt met eigen vermogen, zijn dergelijke gebeurtenissen in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

#### *Marktrisico*

De waardeontwikkeling van dit product is afhankelijk van ontwikkelingen op kapitaal- / effecten- / valuta- / markten waarin door de basisfondsen wordt belegd.

Het betekent dat naast het behalen van goede resultaten ook de mogelijkheid bestaat dat:

- een beleggingsproduct weinig of geen inkomsten zal opleveren;
- bij een ongunstig koersverloop uw inleg geheel of ten dele verloren kan gaan;
- mogelijk aan het eind van de looptijd de waarde van de uitkering niet voldoende is om uw beoogde levensloopdoel te realiseren.

#### *Koers- en Concentratierisico*

Financiële instrumenten worden op de markt tegen reële waarde gewaardeerd. Dit leidt tot *koersrisico's*. Voor vastrentende waarden is de bovengenoemde renteontwikkeling de belangrijkste factor voor de koersbepaling. Voor aandelen gelden tal van invloedsfactoren. Door de beperkte omvang van de beleggingsportefeuille wordt dit risico beperkt door te beleggen in een fonds dat de samenstelling van de DJ STOXX 50 volgt. Hierdoor wordt tevens spreiding in de beleggingen aangebracht. Dit dient tevens ter beperking van het *concentratierisico* dat optreedt als sprake is van ontoereikende diversificatie binnen de portefeuille, waardoor de rente-, koers- en kredietrisico's worden vergroot. Dit risico wordt beperkt door de mogelijkheden van spreiding gegeven de omvang van de beleggingsportefeuille zo goed mogelijk te benutten, zowel voor de aandelen als van de vastrentende waarden.

#### *Politieke en economische risico's*

De Basisfondsen beleggen de toevertrouwde tegoeden in politiek stabiele landen. Door onvoorziene omstandigheden kunnen zich situaties voordoen waardoor de politieke stabiliteit vermindert waardoor het risico bestaat dat de lokale financiële markten negatief worden beïnvloed. De daar uitstaande beleggingen van de basisfondsen kunnen hierdoor negatief worden beïnvloed en daarmee de waarde van uw participatie in een Doelfonds.

#### *Valutakoersrisico*

Het beleggingsbeleid van het Fonds biedt de mogelijkheid om te beleggen in andere valuta's dan de euro (zoals Britse ponden en Zwitserse franken). Het Fonds rapporteert in euro's en beleggingen in andere valuta worden omgerekend naar de euro. Door wisselkoersschommelingen kan hierbij een negatief valutaresultaat worden behaald waardoor de waarde van de beleggingen in het Fonds negatief wordt beïnvloed en daarmee de waarde van uw participatie afneemt in een Doelfonds. Om dit risico tegen te gaan, wordt het valutarisico afgedekt door afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor zover dit praktisch uitvoerbaar is. Het kan zijn dat daardoor een gering risico overblijft.

#### *Liquiditeitsrisico*

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de mate waarin de beleggingen liquide en courant zijn kan veranderen of door omstandigheden anders blijkt te zijn dan in redelijkheid te voorzien. Binnen het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met dit risico door te kiezen voor een beleggingsprofiel dat past bij de kasstroom.

### *Debiteurenrisico*

Beleggers moeten er rekening mee houden dat voor beleggingen in obligaties en andere overdraagbare schuldpapieren geen absolute zekerheid bestaat ten aanzien van rentebetalingen en aflossingen. Bij beleggingen in Instellingen met een lage kredietwaardigheid (of geen kredietclassificatie) is dit risico groter dan bij instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Het beleid is er dan ook op gericht uitsluitend te beleggen in instellingen met een hoge kredietwaardigheid.

In het geval dat betaling van rente en aflossing in gevaar komt, zal de Beheerder zich tot het uiterste inspannen om de verschuldigde bedragen alsnog te innen maar de situatie kan zich voordoen dat vorderingen oninbaar zijn en moeten worden afgeboekt van het resultaat. In een dergelijke situatie wordt het resultaat van de Basisfondsen negatief beïnvloed en daarmee de waarde van uw participatie in een Doelfonds.

Het opnemen van gelden op een tijdstip dat ligt vóór het doelmoment van de participant brengt een hoger risico met zich mee met betrekking tot de waarde van de units. De beleggingsmix van elk Doelfonds is afgestemd op de resterende looptijd tot het opnamemoment. Bij vervroegde opname is er een verschil in looptijd. Bij uitkering op het vervroegde moment kan de waarde van de unit verschillen met de verwachte waarde bij het oorspronkelijke doelmoment.

Voor participanten in Doelfonds IV, III of II verdient het aanbeveling om te wisselen naar Doelfonds I wanneer het tijdstip van opname van levenslooptegoeden dichterbij komt. Het schema op pagina 8 kan daarbij als leidraad dienen.

### *Uitbestedingsrisico*

De beheerder van LevensloopPlus Paraplufonds heeft alle werkzaamheden uitbesteed aan SPF Beheer. De uitbesteding van werkzaamheden omvat het structureel leveren van diensten, goederen of faciliteiten die deel uitmaken van de met de uitvoering van de levenslooptegeregeling samenhangende bedrijfsprocessen.

Om dit risico voldoende te beheersen is er een uitbestedingsbeleid geformuleerd. Jaarlijks wordt dit beleid en de tenuitvoerlegging getoetst door het bestuur van LevensloopPlus.

### *Overig*

Naast de bovenstaande risico's dient een belegger rekening te houden met de onderstaande risico's, die ook kunnen spelen nadat het saldo is opgevraagd:

- Gezien het feit dat de beleggingsproducten zijn gericht op een periodieke uitkering op termijn wordt de waardeontwikkeling beïnvloed door het inflatierisico. Met name de vastrentende waarden lopen inflatierisico;
- Het risico dat de stabiliteit en continuïteit van het financiële stelsel (systeemrisico) wordt aangetast;
- Het risico van wijzigingen in het belastingstelsel.
- De afhankelijkheid van de prestaties van de Beheerder;
- Het tegenpartijrisico dat een betaling of levering niet tijdig plaatsvindt, die benodigd is om de betaling van de levenslooptuitkering af te wikkelen.
- Door marktomstandigheden kan een unit niet tijdig tegen een redelijke prijs worden uitbetaald. Om dit risico te beperken wordt een groot deel van het vermogen belegd in liquide vermogenstitels;
- Het risico dat de bewaarnemer insolvent wordt, cq. met frauduleuze handelingen te maken krijgt waardoor verlies geleden kan worden op de in bewaring gegeven activa.
- Het risico dat door grote uitstroom van deelnemers het vermogen daalt. Hierdoor drukken de kosten op een geringer vermogen.

## **4. Deelname**

### **4.1 Deelname in de Doelfondsen**

De participanten brengen via hun werkgever gelden bijeen die door de Beheerder voor rekening en risico van de participanten worden belegd. De beleggingen en de overige tot de Doelfondsen en/of Basisfondsen behorende vermogensbestanddelen worden voor rekening van de participanten bewaard en geadmistreerd door een Bewaarder, die onafhankelijk is van de Beheerder. De onderling overeengekomen afspraken tussen de Beheerder en de Bewaarder over de relaties tussen Participanten, Beheerder en Bewaarder zijn geregeld in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (zie hiervoor Bijlage I).

De kring van participanten in LevensloopPlus was in eerste instantie beperkt tot werknemers van werkgevers die vallen onder de participerende pensioenfondsen. Partners van die werknemers mogen ook meedoen, kinderen niet. Voor de participanten geldt er geen verplichting het Paraplufonds te verlaten bij wijziging van branche of werkgever. In 2008 is besloten om het Fonds ook toegankelijk te maken voor andere personen dan hierboven bedoeld (waarbij als voorwaarde geldt dat de werkgevers van deze personen zich aansluiten bij LevensloopPlus), met als oogmerk zo kostenefficiënt mogelijk te kunnen werken en de continuïteit van het Fonds te versterken.

De participant kan twee maal per maand zijn gelden via zijn werkgever laten storten in een van de Doelfondsen. De minimale inleg van de participant bedraagt €300,- per jaar.

Tevens kan de participant via zijn werkgever zijn levenslooptegoed op twee momenten per maand laten uitkeren. Zie artikel 9 van Bijlage I Voorwaarden van Beheer en Bewaring van LevensloopPlus B.V.

Er zijn vier Doelfondsen opgericht, volgens de specificaties in de bijlagen.

### **4.2 Fondsvermogen**

Het fondsvermogen van de Doelfondsen wordt verdeeld in aan de participanten uit te geven units in elk Doelfonds I, II, III en IV, groot nominaal €1,-. De participanten zijn gezamenlijk economisch eigenaar van het in de Doelfondsen aanwezige totale netto vermogen; dat wil zeggen het saldo van alle bezittingen minus alle schulden. Daarbij is elke participant gerechtigd tot dat deel van het fondsvermogen van het relevante Doelfonds voor het aantal units dat op zijn of haar naam staat geregistreerd in verhouding tot het totaal aantal uitstaande units in het betreffende Doelfonds. De unit fungeert als de rekeneenheid waarmee in vier decimalen de omvang van ieders deelgerechtigheid in Doelfondsen wordt uitgedrukt. Het Paraplufonds noch de Doelfondsen noch de Basisfondsen worden genoteerd op de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. of enige andere effectenbeurs.

### **4.3 Uitgifte en inkoop van units**

Het Paraplufonds heeft een 'open end' karakter. Het toetreden tot en het uittreden uit de Doelfondsen is slechts mogelijk via de Beheerder. De units in de Doelfondsen kunnen uitsluitend aan het Paraplufonds worden verkocht. De units zijn niet overdraagbaar aan derden en kunnen uitsluitend worden verkocht aan het Paraplufonds bij wisselen naar een ander Doelfonds en vanwege het uitkeren van het

levenslooptegoed voor de wettelijk toegestane bestedingsdoeleinden. Dit laatste geschiedt door tussenkomst van de Beheerder die de units doorhaalt in het Register van Deelgerechtigde Participanten van het betreffende doelfonds en de opbrengst van de door het Paraplufonds ingekochte units overmaakt op de bank- of girorekening van de werkgever bij wie de participant zelf het verzoek heeft ingediend.

Als de vraag naar units groter is dan het aanbod dan zal het Paraplufonds nieuwe units uitgeven tegen betaling. Als het aanbod groter is dan de vraag naar units dan zal het Paraplufonds units innemen tegen betaling met het doel de units in te trekken, indien en voor zover dit niet in strijd is met de statuten of met wettelijke bepalingen. Doordat de Basisfondsen waarin de Doelfondsen beleggen, voornamelijk beleggen in courante, op de internationale effectenmarkten verhandelbare effecten, bestaat er voldoende waarborg dat, behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties, aan de verplichting om units in te kopen en uit te geven kan worden voldaan. Indien het bestuur van mening is dat bijzondere omstandigheden op enig moment daartoe klemmende redenen opleveren, kan de uitgifte of de inkoop van eigen units in het belang van de beleggingsinstelling of één of meerdere van de fondsen dan wel van de participanten worden gelimiteerd of opgeschort. Te denken valt bijvoorbeeld aan het om bijzondere redenen (bijvoorbeeld een terroristische aanslag) sluiten van beurzen in landen waarin het desbetreffende fonds belegt. De Beheerder zal mededelingen betreffende de opschorting direct op de website van de Beheerder plaatsen.

De koers van de units van ieder fonds wordt bepaald door de Intrinsieke Waarde van het fonds. De Intrinsieke Waarde wordt tenminste tweemaal per maand in euro's per aandeel berekend. Het Paraplufonds heeft de mogelijkheid om op de 1<sup>ste</sup> en de 18<sup>de</sup> dag van iedere maand (zgn. Handelsdagen) nieuwe units af te geven van de Doelfondsen tegen de dan geldende Intrinsieke Waarde. Indien de 1<sup>ste</sup> of de 18<sup>de</sup> van een maand niet op een werkdag valt, geldt de datum van de eerstvolgende werkdag als Handelsdag.

Inkoop van units van de Doelfondsen door de Beheerder van het Paraplufonds is tevens twee maal per maand, op de hiervoor genoemde handelsdagen mogelijk tegen de dan geldende Intrinsieke Waarde.

In situaties van overmacht als hiervoor beschreven in deze paragraaf kan het Paraplufonds besluiten de inkoop respectievelijk afgifte van units van de Doelfondsen tijdelijk op te schorten.

#### **4.4 Compensatieregeling**

Indien wordt geconstateerd dat bij de bepaling van de Intrinsieke Waarde niet conform het bepaalde in het Prospectus is gehandeld, zal, met het oog op het behartigen van de belangen van de participanten, de transactie ongedaan worden gemaakt op kostenneutrale basis voor het doelfonds.

Indien een fout in de Intrinsieke Waarde (IW) berekening is gemaakt wordt direct na het vaststellen daarvan allereerst bekeken welke impact deze fout op de in- of uitstappende of zittende participanten heeft gehad. Als een fout niet leidt tot een materieel nadeel of voordeel, vindt geen compensatie plaats. Nadelen van een totaal bedrag per participant kleiner dan €15,00 worden niet gecompenseerd.

## **5. Structuur**

### **5.1 De Beheerder van het Paraplufonds**

Als Beheerder treedt op LevensloopPlus B.V. De Beheerder houdt zich voornamelijk bezig met het beleggen (beleid & uitvoering). Levensloop Plus B.V. heeft geen winstooiwerk. Contracten tussen beheerder, bewaarder en administrator, dit zijn gelieerde partijen, dienen te voldoen aan door de markt en toezichthouder te stellen eisen. De beleggingsbeslissingen worden genomen door de Beheerder in overeenstemming met hetgeen in dit Prospectus is vastgelegd (zie Bijlage Doelfondsen en Basisfondsspecificaties).

De Beheerder is op 4 november 2005 opgericht, statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30209234. Het geplaatste en gestorte kapitaal van de Beheerder bedroeg per datum oprichting €225.000 en is middels uitgifte van aandelen aangevuld tot €800.000,-. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening zal vanaf boekjaar 2006 ter inzage liggen ten kantore van de Beheerder.

Een uittreksel uit de statuten van de Beheerder is als bijlage in dit Prospectus opgenomen (Bijlage II).

De Beheerder belegt de gelden van de participanten conform de uitgangspunten van de beleggingsdoelstellingen van de Doelfondsen en met inachtneming van de beleggingsrestricties zoals verwoord in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. De Beheerder handelt hierbij uitsluitend in het belang van de participanten. De Beheerder is niet bevoegd een participant jegens een derde te verbinden anders dan voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van de Doelfondsen. Derden kunnen zich voor de verplichtingen van het Paraplufonds c.q. Doelfondsen anders dan door verhaal op het fondsvermogen niet op de participanten verhalen. De Beheerder houdt een Register van Deelgerechtigde Participanten aan waarin iedere participant met naam, adres en het aantal door hem/haar gehouden units van de Doelfondsen staat geregistreerd. Van deze units worden geen verhandelbare bewijsstukken uitgereikt. De Beheerder draagt voorts zorg voor de administratie van het Paraplufonds, de Doelfondsen en de Basisfondsen en voor de berekening van de Intrinsieke Waarde per unit.

De beheerder brengt halfjaarlijks verslag uit en publiceert dit op de site van LevensloopPlus, [www.LevensloopPlus.nl](http://www.LevensloopPlus.nl).

### **5.2 De Bewaarder van het Paraplufonds**

Als Bewaarder treedt op KAS-Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V, hierna Bewaarder genaamd. Dit is een vennootschap die gespecialiseerd is in het bewaren en administreren van beleggingen.

De Bewaarder is opgericht op 18 november 2005 en is een 100% dochter van KAS-Trust B.V., welke op haar beurt weer een 100% dochter is van KAS BANK N.V.

De Bewaarder is statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34236970 te Amsterdam. De Bewaarder bewaart en administreert alle units van de Beheerder. Het eigen vermogen van de Bewaarder bedraagt ten minste €112.500. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening en het jaarverslag van de bewaarder zal vanaf boekjaar 2006 ter inzage ten kantore van de Bewaarder liggen.

De Bewaarder is volgens Nederlands recht jegens de Doelfondsen en de Basisfondsen alsmede de participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voorzover 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 activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd. Een uittreksel uit de statuten van de Bewaarder is als bijlage bij dit Prospectus opgenomen in Bijlage III.

De Bewaarder verricht de controle dat het vermogen wordt belegd conform het beleggingsbeleid en de wettelijke regels. Het proces van de Intrinsieke Waarde (IW) bepaling dient gescheiden van overige activiteiten plaats te vinden. Daarom is dit proces uitbesteed aan Kas Trust Bewaarder Levensloop Plus BV. De uitkomsten van de IW-berekeningen worden ter controle en vaststelling naar de Beheerder gestuurd. Maandelijks worden de IW-berekeningen aangesloten met de Financiële Administratie. Eventuele verschillen worden geanalyseerd en gecorrigeerd. Een mogelijke foutieve vaststelling van de intrinsieke waarde kan leiden tot compensatie van de deelnemers. In dat geval wordt de procedure "Compensatieregeling participanten foutieve IW-berekening" (zie paragraaf 4.4) toegepast.

### **5.3 Administratie**

De Beheerder besteedt de uitvoering van het beleggingsbeleid en het administreren van het Register van Deelgerechtigde Participanten uit aan SPF Beheer B.V. SPF Beheer B.V. is op 13-12-1995 opgericht, statutair gevestigd te Utrecht en ingeschreven in het Handelsregister van Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30131360.

SPF Beheer B.V. beheert het vermogen van het paraplufonds binnen gestelde beleidskaders zoals vastgesteld in het jaarbeleid, het beleggingsmandaat, het prospectus en de met de bewaarder overeengekomen fondsvoorwaarden. SPF beheer B.V. verzorgt de administratie, wat inhoudt het onderhouden van de werkgeversadministratie en de debiteurenadministratie, het verzorgen van informatie aan de deelnemers en het ondersteunen van de bestuurders van LevensloopPlus BV. De werkzaamheden worden nader beschreven in de Service Level Agreement die tussen SPF Beheer B.V. en LevensloopPlus B.V. is afgesloten.

De administratie van de beleggingen wordt gevoerd door Kas Bank N.V. te Amsterdam. De exacte werkzaamheden worden nader beschreven in de Service Level Agreement die tussen Kas-Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V. en LevensloopPlus B.V. is afgesloten.

Zie hiervoor ook bijlage I van dit prospectus "Voorwaarden van Beheer en Bewaring van LevensloopPlus B.V.". Deze voorwaarden zijn getekend 1 januari 2006.

### **5.4 Bestuur**

De Beheerder wordt bestuurd door een bestuur. Het bestuur kent een eenkoppig bestuur en een actief betrokken commissaris, zodat voldaan is aan het vereiste van twee dagelijkse beleidsbepalers.

Het bestuur van de Beheerder is verantwoordelijk voor het vaststellen van het beleggingsbeleid.

Het bestuur van de Bewaarder wordt gevoerd door KAS-Trust B.V.

## **5.5 Vergadering van Deelgerechtigde Participanten**

De participanten in het Paraplufonds zijn verenigd in de Vergadering van Deelgerechtigde Participanten. De Vergadering van Deelgerechtigde Participanten zal minstens eenmaal per jaar worden gehouden, om de jaarrekening van het Paraplufonds goed te keuren, decharge te verlenen aan de beheerder, decharge te verlenen aan de bewaarder en het eventuele dividendvoorstel goed te keuren. Voor nadere regelingen omtrent jaarrekening en dividendvoorstel zie de hoofdstukken 8,9 en 10 van dit Prospectus en artikel 12 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (Bijlage I).

De Vergadering van participanten zal verder zo vaak worden gehouden als dit voor de besluitvorming noodzakelijk is. Eventueel kan per Doelfonds een aparte vergadering worden gehouden indien er specifieke agendapunten inzake dat Doelfonds zijn.

De vergaderingen worden door de Beheerder bijeengeroepen ten minste veertien dagen voor de dag van de vergadering, per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of overeenkomstig artikel 16 van de Voorwaarden Beheer en Bewaring (Bijlage I).

De Beheerder is tot het bijeenroepen en het houden van een vergadering verplicht indien een zodanig aantal participanten tezamen vertegenwoordigend meer dan twintig procent (20 %) van het Paraplufondsvermogen daartoe verzoekt. De vergadering moet alsdan worden belegd op een datum niet later dan vier weken na het inkomen van het verzoek bij de Beheerder. Bij gebreke daarvan is de verzoeker of zijn de verzoekers gerechtigd zelf de vergadering bijeen te roepen.

In de oproeping tot de vergadering worden de punten van behandeling en de plaats van vergadering aangegeven.

Overige aangelegenheden betreffende de Vergadering van Deelgerechtigde Participanten zijn geregeld in artikel 13 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (Bijlage I).

De Beheerder kan slechts die wijzigingen in deze Fondsvoorwaarden aanbrengen welke ter kennis zijn gebracht aan de Vergadering van Deelgerechtigde Participanten en welke zijn voorgesteld door de Beheerder en de Bewaarder tezamen, waarbij het voorstel daartoe is kenbaar gemaakt overeenkomstig artikel 16 van Voorwaarden Beheer en Bewaring.

De besluitvormingsprocedure en andere regels betreffende wijzigingen in de Fondsvoorwaarden zijn geregeld in artikel 14 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (Bijlage I)

## **5.6 Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Beheerder (AVA)**

De AVA is bevoegd tot het ontslaan en het benoemen van het bestuur. In de statuten van de Beheerder zijn eventuele bijzondere bevoegdheden van de AVA nader geregeld.

## **5.7 Compliance, gedragscode**

Het beleid van het bestuur van LevensloopPlus B.V. is er op gericht mogelijke belangenverstremming te voorkomen. De Beheerder is met SPF Beheer overeengekomen dat de Compliance Officer van SPF Beheer, die bij SPF Beheer ook

een onafhankelijke rol heeft, ook de Compliance taken voor de Beheerder verricht. De Compliance Officer is specifiek belast met het toezicht op de naleving van de getroffen maatregelen en procedures ten aanzien van tegengaan belangenverstrengeling, participanten acceptatie en bewaking, behandeling van incidenten, regeling integriteitgevoelige functies en klachtenbehandeling.

Hierbij wordt onderscheid gemaakt ten aanzien van belangenverstrengeling van personen binnen de organisatie respectievelijk belangenverstrengeling tussen de Beheerder en het Fonds, Bewaarder en die van de participanten in het Fonds.

Het bestuur hanteert als beleid volledige openheid en transparantie op dit gebied (prospectus, website, jaarrekeningen en halfjaarberichten).

Teneinde mogelijke belangenverstrengeling tussen LevensloopPlus BV en de medewerkers van SPF Beheer te voorkomen heeft het bestuur van LevensloopPlus B.V. de gedragscode van SPF Beheer B.V. ook van kracht verklaard voor LevensloopPlus B.V. Deze gedragscode bevat o.a. bepalingen op het gebied van belangenconflicten, privé beleggingstransacties, privé beleggingstransacties van insiders en de Compliance Officer.

Voor klachten met betrekking tot LevensloopPlus kunt u contact opnemen met SPF Beheer, t.n.v. LevensloopPlus, Postbus 2030, 3511 ML Utrecht, telefonisch te bereiken op 030-2329125.

#### **5.8. Governance**

Wat betreft governance valt de governance van het fonds zelf, en de houding ten opzichte van governance van de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt, te onderscheiden.

Voor de eigen governance worden de algemeen aanvaarde corporate governance principes van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) gehanteerd.

Ten aanzien van de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt, dient te worden opgemerkt dat het fonds een zogeheten 'passief fonds' is. Dit houdt in dat er belegd wordt in een indexproduct (DJ STOXX50). Hierdoor belegt het fonds niet direct in bedrijven en kan daardoor ook niet op aandeelhoudersvergaderingen stemmen.

## **6. Waardering Doelfondsen en Basisfondsen**

Vaststelling van de waarde van de units per Doelfonds en Basisfonds geschiedt ten minste tweemaal per maand op de openingsdata van het fonds. De waarde van een Doelfonds- en Basisfondsunit wordt vastgesteld in euro's tot op vier decimalen. Daarbij worden de fondswaarden die tot het desbetreffende fonds behoren door de Beheerder op consistente wijze gewaardeerd.

Bij de bepaling van de waarde van een unit zijn de volgende waarderingsgrondslagen van toepassing voor zowel de vier Doelfondsen als de twee Basisfondsen. Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien effecten/fondsen op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde effecten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten. In de vaststelling van de waarde worden eventuele, tot het desbetreffende fonds behorende liquide middelen, vorderingen en schulden met een kortlopend karakter gewaardeerd tegen de nominale waarde. Voor de waarde van valuta's wordt gebruikt gemaakt van algemeen gebruikelijke valutakoersen (Londen, WM Reuters 16.00 uur). De overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de actuele waarde met inachtneming van naar het oordeel van de Beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven en zoals in maatschappelijk verkeer aanvaardbaar beschouwd.

De Intrinsieke Waarde van de units van de Doelfondsen worden bekend gemaakt op de website van de Beheerder.

## **7. Kosten**

### **7.1 Algemeen**

De Beheerder is opgezet met als doel het beleggen van vermogen uitsluitend of nagenoeg uitsluitend in effecten en geldmarktinstrumenten in ruime zin, ten behoeve van de uitvoering van de levensloopregeling en/of soortgelijke regelingen. De Beheerder heeft geen winstoogmerk. Kostenvoordelen die kunnen worden behaald bij toename van het belegd vermogen kunnen worden doorgegeven aan de participanten (bijvoorbeeld in de vorm van verlaging van de beheersfee). Er zullen geen rechtstreekse marketinginspanningen worden gepleegd vanuit de pensioenadministratie richting individuele participanten, tenzij een machtiging is ontvangen van deze participanten.

De oprichtingskosten van het Paraplufonds alsmede van de Doelfondsen en Basisfondsen zijn betaald door de Beheerder.

### **7.2 Toe- en uittredingskosten en kosten bij wisseling van doelfonds**

#### *Toe- en uittredingskosten*

Toetreding tot de Doelfondsen geschiedt door uitgifte van units overeenkomstig artikel 9 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Bij toetreding tot de Doelfondsen is een vergoeding verschuldigd van 0,15% van de Intrinsieke Waarde per unit. Deze vergoeding komt ten gunste van de Doelfondsen en dient ter dekking van de door de Basisfondsen te maken transactiekosten in verband met de aankoop van onderliggende waarden. Uittreding uit de Doelfondsen geschiedt door units in dat Doelfonds aan het Paraplufonds aan te bieden (royement) overeenkomstig artikel 9 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Bij uittreding van Doelfondsen is een vergoeding verschuldigd van 0,15% van de Intrinsieke Waarde per unit. Deze vergoeding komt ten gunste van de Doelfondsen en dient ter dekking van de door de Basisfondsen te maken transactiekosten in verband met de verkoop van onderliggende waarden.

#### *Kosten bij wisseling van doelfonds*

Bij wisselen naar een ander Doelfonds zal 0,15% over de Intrinsieke Waarde van de unit van het Doelfonds waaruit wordt uitgetreden, in rekening worden gebracht. Dit komt ten gunste van de Basisfondsen ter dekking van de door de beide Basisfondsen te maken transactiekosten in verband met de aan- en verkoop van onderliggende waarden. De dekking van de door de beide Basisfondsen te maken transactiekosten wordt in gelijke delen verdeeld over de Basisfondsen.

### **7.3 Kosten van het Fonds**

#### *Beheerkosten*

Door de Beheerder zal volgens tabel 1.2 de beheerfee in rekening worden gebracht bij de Basisfondsen. De beheerfee wordt per kwartaal berekend door één vierde deel van de jaarlijkse fee te nemen over de Intrinsieke Waarde van het desbetreffende Basisfonds per ultimo van het voorafgaande kwartaal. De beheerfee wordt tijdsevenredig ten laste van het Basisfonds gebracht. De kosten zijn, bij vooruitbetaling, verschuldigd per de eerste Handelsdag van elk kwartaal.

De beheerfee bedraagt 0,9% van het belegd vermogen van het Beleggingsfonds en 0,5% voor het Rentefonds.

De beheerfee komt ten gunste van de Beheerder en betreft een vergoeding voor beheerwerkzaamheden, waaronder participanten administratie, werkgeversadministratie, financiële administratie, beleggingsadministratie, beleggingsbeleid en beleggingenbeheer, verslaggeving en overige informatievoorziening, juridische ondersteuning, communicatie en organisatie.

Verlofdoel	Doelfonds	Rentefonds	Beleggingsfonds	Beheerfee (gewogen gemiddelde)	Risicoprofiel
0 t/m 7jr	I	100%	0%	0,50%	Vrij groot
0 t/m 14jr	II	40%	60%	0,74%	Groot
15 t/m 21jr	III	20%	80%	0,82%	Groot
Langer dan 21jr	IV	0%	100%	0,90%	Groot

Tabel 1.2

#### *Kosten externe vermogensbeheerders*

De Basisfondsen kunnen voor hun beleggingen gebruik maken van door derden beheerde beleggingsfondsen (indirecte beleggingen).

Er zijn geen afspraken over retourprovisies. Eventueel opkomende retourprovisies komen in zijn geheel ten gunste van de basisfondsen.

#### *Soft dollar- arrangementen & retourprovisies*

Er kan gebruik worden gemaakt van soft dollar-arrangementen. Hiervan is sprake indien een dienstverlener of leverancier van effectendiensten in het kader van voor de beleggingsinstelling uitgevoerde prestaties middelen ter beschikking stelt zoals bijvoorbeeld researchrapporten. Indien gebruik wordt gemaakt van soft dollar-arrangementen, zal hiervan melding worden gemaakt in de jaarrekening. In de jaarrekening van het Paraplufonds zullen de in rekening gebrachte kosten worden toegelicht.

#### *Transactiekosten*

Kosten die rechtstreeks voortvloeien uit het beleggen van gelden in de Basisfondsen zoals transactiekosten voor de onderliggende effecten, bewaarloon depotbank en bankkosten worden rechtstreeks ten laste van het resultaat van de Basisfondsen gebracht.

Bij koop en verkoop wordt maximaal 0,25% kosten betaald. Overige beleggingen: Er wordt gehandeld tegen netto prijzen hetgeen betekent dat de kosten in de aan- en verkoopprijs zijn verwerkt.

#### *Overige kosten*

In onderstaande overzichten worden de overige soorten kosten vermeld, die –naast de beheerkosten- ten laste komen van de basisfondsen.

In 2009 zijn met de Bewaarder afspraken gemaakt over neerwaartse bijstelling van de zogenaamde overige kosten. Ingaande 1 juli 2009 gelden de volgende kosten.

De bedragen die worden genoemd in tabel 1.3 zijn exclusief indexatie. Jaarlijks worden de vergoedingsbedragen geïndexeerd. In 2010 heeft geen indexatie plaats gevonden.

**Overige Kosten Basisfondsen 2010**

Soort	Beschrijving	Ten gunste van	Specificaties
- Kosten bewaarder	€18.397 per jaar	Kas-Trust Bewaarder	Op basis van Wft is een bewaarder aangesteld. Deze is belast met de bewaring van de beleggingen.
- Toezichtskosten	€13.340 per jaar	AFM	Op basis van Wft worden toezichtskosten AFM in rekening gebracht aan alle financiële instellingen die onder toezicht van AFM vallen.
- Controle kosten	€5.000 per jaar	Ernst & Young accountants	Kosten voor accountantscontrole jaarrekening.
- Registerkosten	€16.616 per jaar	Derden	€1.421 per jaar en €50 per transactie
- Overige kosten	€9.751 per jaar	Derden	Bankkosten en dergelijke

Tabel 1.3

**7.4 Total Expense Ratio**

Volgens de wet Wijziging Nadere Regeling Financiële Bijsluiter 2002 die op 30 september 2005 is ingetreden, moet elk Doelfonds in de financiële bijsluiter van het desbetreffende Doelfonds een Kostenratio (Total Expense Ratio (TER)) van het voorgaande jaar publiceren.

In de Total Expense Ratio geformuleerd door de Autoriteit Financiële Markten<sup>5</sup> worden de kosten van beleggingstransacties en de interestkosten buiten beschouwing gelaten, evenals de kosten verband houdend met het in- en uitstappen van participanten, voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen toe- en uittredingskosten.

De geschatte Total Expense Ratio<sup>6</sup> zal uitgaan van de volgende veronderstellingen per jaar:

- Voor het belegd vermogen in het Paraplufonds wordt het gemiddeld geïnvesteerd vermogen van één jaar genomen. Hetzelfde geldt voor de doelfondsen.
- Zie in Tabel 1.4 de totale directe kosten met uitzondering van de registratiekosten;
- Er wordt door de participant niet gewisseld van doelfonds;
- Bij toetreding tot de Doelfondsen is een vergoeding verschuldigd van 0,15% berekend over de Intrinsieke Waarde per unit. Dit is ter dekking van de door de Basisfondsen te maken transactiekosten en worden derhalve in de Total Expense Ratio buiten beschouwing gelaten.
- Beheerfee van elk Doelfonds (zie onderstaand schema) van het belegde vermogen;
- Kosten Basisfondsen per Doelfonds per jaar: kosten Bewaarbank €1.875,- en Bewaarkosten €5.000,-.

De Kostenratio wordt berekend door de totale kosten per jaar te delen door de gemiddelde Intrinsieke Waarde van het Doelfonds.

<sup>5</sup> Wijziging Nadere Regeling Financiële Bijsluiter 2002 Artikel 10.

<sup>6</sup> Bij deze berekening is het wettelijk verplicht deze aannames te vermelden. Andere aannames kunnen uiteraard tot andere uitkomsten leiden.

	<b>Totale kosten 2010</b>	<b>Totale kosten 2009</b>	<b>TER 2010<sup>7</sup></b>	<b>TER 2009</b>
<b>Doelfonds I</b>	€273.183	€258.624,-	0,61%	0,58%
<b>Doelfonds II</b>	€ 51.573	€ 36.593,-	0,89%	0,79%
<b>Doelfonds III</b>	€ 17.367	€ 12.086,-	0,96%	0,86%
<b>Doelfonds IV</b>	€ 14.169	€ 9.153,-	1,13%	0,98%

Tabel 1.4

In Tabel 1.4 is geen rekening gehouden met de toe- en uittredingskosten en kosten voor de wisseling van doelfonds van 0,15%.

<sup>7</sup> Total Expense Ratio is exclusief rentelasten & in jaar van oprichting: registratiekosten berekend.

## **8. Periodieke informatieverschaffing**

### **8.1 Algemeen**

Het boekjaar van het Paraplufonds is gelijk aan het kalenderjaar. Participanten ontvangen tenminste eenmaal per jaar een jaaropgave van het aantal en de waarde van de units in de Doelfondsen.

Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder van het Paraplufonds een jaarverslag van het Paraplufonds op over het afgelopen boekjaar, alsmede een jaarrekening bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening, met een toelichting overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. In de jaarrekening worden de gegevens per Doelfonds uitgesplitst. Indien het Beheer van meer dan 20% van het vermogen van een Doelfonds wordt toevertrouwd aan een externe vermogensbeheerder zal de naam van en informatie over deze externe vermogensbeheerder worden vermeld in het jaarverslag.

Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor het Paraplufonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van het boekjaar, bestaande uit, onder meer, een balans en een winst- en verliesrekening, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. Bij de rapportage van de halfjaarcijfers worden de gegevens per Doelfonds uitgesplitst.

De jaarrekening wordt onderzocht door een door de Beheerder aan te wijzen registeraccountant die van dit onderzoek verslag uitbrengt aan de Beheerder. De over dit onderzoek afgelegde accountantsverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.

De vaststelling van de jaarrekening door de Beheerder en de goedkeuring door de Vergadering van Participanten geschiedt overeenkomstig het bepaalde in artikel 12 van de Voorwaarden voor Beheer en Bewaring (Bijlage I).

Er zal zo spoedig mogelijk na vaststelling van de hiervoor bedoelde jaarrekening en de halfjaarcijfers en, voor zover het de jaarrekening betreft, binnen vier maanden na afloop van het betreffende boekjaar en, voor zover het de halfjaarcijfers betreft, binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar, exemplaren van de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende verklaring van de registeraccountant en het jaarverslag en exemplaren van de halfjaarcijfers ten behoeve van de participanten kosteloos verkrijgbaar gesteld worden ten kantore van de Beheerder, nadat een mededeling hiervan is geplaatst op de website. De halfjaarverslagen en jaarverslagen worden op de website geplaatst

De zogenaamde Total Expense Ratio per Doelfonds zal worden vermeld in de toelichting op de jaarrekening van het Paraplufonds. Deze kostenratio is een uitdrukking van de totale kosten als percentage van de gewogen gemiddelde Intrinsieke Waarde van het fonds.

De waarde van de units in de Doelfondsen wordt tweemaal per maand vastgesteld en wordt gepubliceerd op [www.LevensloopPlus.nl](http://www.LevensloopPlus.nl). Tevens is de waarde van de units opvraagbaar ten kantore van de Beheerder.

Iedere participant ontvangt van de Beheerder een (of meerdere)overzicht(en) per jaar waarop het in zijn of haar naam geregistreeerde aantal units van de Doelfondsen staat vermeld.

Mocht de Beheerder besluiten de Autoriteit Financiële Markten te verzoeken om intrekking van de vergunning, dan zal hiervan mededeling worden gedaan aan de participanten. Deze mededeling geschiedt per brief aan het adres van iedere participant alsmede in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of op de website van de Beheerder.

## **8.2 Financiële bijsluiter**

Voor elk Doelfonds is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's.

## **8.3 Overige informatie**

De Wft-vergunning van de Beheerder en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring liggen ter inzage op het adres van de Beheerder. De participanten in de beleggingsinstelling van de Beheerder kunnen op verzoek kosteloos een afschrift van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring alsmede van de statuten van de Beheerder alsmede van de Wft- vergunning ontvangen. Naast de hiervoor genoemde periodieke informatie verstrekt de Beheerder op verzoek van de participanten aan de participanten in de Doelfondsen tegen ten hoogste de kostprijs maandelijks een opgave met toelichting per Doelfonds die mede is ondertekend door de Bewaarder. In deze opgave zijn de volgende gegevens opgenomen: de totale waarde van de beleggingen; een overzicht van de samenstelling van de beleggingen; het aantal uitstaande rechten van deelneming; de meest recente Intrinsieke Waarde van de Doelfondsen.

## **9. Fiscale aspecten**

### **9.1 Vennootschapsbelasting**

Het Paraplufonds beoogt een fonds voor gemene rekening te zijn en tevens een beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting (Fiscale Beleggingsinstelling FBI). Als beleggingsinstelling is het fonds onderworpen aan de vennootschapsbelasting naar een tarief van 0%. Voor deze status is onder meer vereist dat de gehele fiscale winst binnen acht maanden na het einde van het boekjaar aan de participanten wordt uitgekeerd (= doorstootverplichting).

### **9.2 Dividendbelasting**

De ingehouden dividendbelasting is voor in Nederland woonachtige of gevestigde participanten een voorheffing op de inkomstenbelasting. De Wet op de Dividendbelasting 1965, artikel 10 lid 1 is van toepassing.

Als fonds voor gemene rekening zal het fonds in beginsel dividendbelasting moeten inhouden op de aan de participanten uitgekeerde opbrengst van de participaties naar een tarief van 15%.

Beleggingsinstellingen die opgericht zijn in het kader van de levenslooptegeling hebben de plicht te voldoen aan de doorstootverplichting van de FBI. Dit betekent dat LevensloopPlus Paraplufonds verplicht is het volledige resultaat aan de participanten uit te keren onder aftrek van 15% dividendbelasting. De wetgever heeft bepaald dat de beleggingsinstellingen in het kader van levenslooptegeling de ingehouden dividendbelasting kunnen verrekenen. Dit betekent dat de dividendbelasting geen negatief effect heeft op het behaalde rendement van de Doelfondsen.

### **9.3 Vermogensrendementsheffing & loonbelasting**

Op basis van Wet aanpassing fiscale behandeling VUT/prepensioen is de participant in het product LevensloopPlus niet onderworpen aan de vermogensrendementsheffing in box 3.

Bij opname van verlof is de belasting in box 1 van toepassing verminderd met de belastingaftrek voor de deelname aan een levenslooptegeling. Deze aftrek is afhankelijk van het aantal deelnemingsjaren maal een vast bedrag per jaar. Voor 2011 bedraagt dit vaste bedrag €201.

Participanten worden geadviseerd over hun specifieke situatie contact op te nemen met hun eigen fiscaal adviseur.

Officieel bekend gemaakte aanpassingen in het toepasselijke belastingstelsel die in het belang zijn van de participanten zullen worden verwerkt.

## **10. Dividendbeleid**

### **10.1 Algemeen**

Het Fonds zal ter voldoening aan de voorwaarden voor de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI), binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de participanten in de vorm van dividend uitkeren. De dividenduitkering kan per Doelfonds verschillen, hetgeen zal blijken uit de verslaglegging aan de participanten. Het dividend wordt niet contant uitgekeerd, maar toegevoegd aan het fondsvermogen.

### **10.2 Rentefonds**

Het Rentefonds zal al haar inkomsten, na aftrek van kosten, uitkeren. Het dividend zal conform de huidige wetgeving inzake FBI's binnen acht maanden na afloop van het boekjaar ter beschikking worden gesteld aan de Doelfondsen/participanten.

### **10.3 Beleggingsfonds**

Het Beleggingsfonds zal al haar inkomsten, na aftrek van kosten, uitkeren. Het dividend zal conform de huidige wetgeving inzake FBI's binnen acht maanden na afloop van het boekjaar ter beschikking worden gesteld aan de Doelfondsen/participanten.

## 11. Overige gegevens

### 11.1 Verklaring Registeraccountant

#### Assurance-rapport

##### *Opdracht en verantwoordelijkheden*

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus LevensloopPlus Paraplufonds uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. mei 2011 van LevensloopPlus Paraplufonds ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is 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 beheerder van het fonds 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 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'. Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben 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.

##### *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 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.

Amsterdam, 9 mei 2011

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. J.C. Besters RA

## 11.2 Verklaring Beheerder

Dit Prospectus is tot stand gekomen onder verantwoordelijkheid van de Beheerder. De Beheerder alsmede het LevensloopPlus Paraplufonds als ook KAS-Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V. voldoen aan de bij of krachtens wet gestelde regels en tevens naar de bij of krachtens het Besluit gestelde regels. De in dit Prospectus opgenomen gegevens voldoen aan de bij of krachtens wet en het Besluit gestelde regels.

Utrecht, mei 2011  
LevensloopPlus B.V.  
Arthur van Schendelstraat 850  
3511ML Utrecht  
Postbus 2030

## 12. Overdracht van de Beheerder

Onder bijzondere omstandigheden, nader te bepalen door het bestuur en de AVA van de Beheerder kunnen aandelen van LevensloopPlus B.V. worden overgedragen aan derden.

## 13. Opheffing van Paraplufonds/ Doelfondsen/ Basisfondsen

Indien de Beheerder, in overleg met de Bewaarder tot opheffing van het Paraplufonds, Doelfonds of een Basisfonds wenst over te gaan, dient de Beheerder hiervan alle participanten ten minste drie maanden tevoren schriftelijk in kennis te stellen overeenkomstig artikel 16 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. De Beheerder is bevoegd tot opheffing over te gaan tenzij binnen 2 maanden na de aankondiging schriftelijk bezwaar is gemaakt door een zodanig aantal participanten tezamen vertegenwoordigend meer dan de helft van het totaal ingeschreven units in het op te heffen fonds. Van het besluit tot opheffing van het een van de fondsen wordt, overeenkomstig artikel 16 van de Fondsvoorwaarden mededeling gedaan aan de participanten.

De Beheerder draagt zorg voor vereffening van het Fonds en legt daarvan aan de participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering over te gaan (zie voor meer informatie artikel 15 Voorwaarden van Beheer en Bewaring).

**14. Namen, adressen e.a.**

**Beheerder:**

LevensloopPlus B.V.  
Arthur van Schendelstraat 850  
3511ML Utrecht  
Postbus 2030  
Tel: 030-2329125

**Bewaarder:**

KAS-Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V.  
Postbus 24001  
1000 DB Amsterdam

**Accountant:**

Ernst & Young Accountants LLP  
Postbus 7883  
1008 AB Amsterdam

**Administrateur:**

SPF Beheer BV  
Arthur van Schendelstraat 850  
3511ML Utrecht  
Postbus 2030  
Tel.: 030-2329111  
Fax.: 030-2329112

**Bestuur LevensloopPlus B.V. :**

P/a Arthur van Schendelstraat 850  
3511ML Utrecht  
Postbus 2030

Voor informatie:

SPF Beheer BV  
Arthur van Schendelstraat 850  
3511ML Utrecht  
Postbus 2030  
Tel.: 030-2329111  
Fax.: 030-2329112

Zie voor meer informatie: [www.LevensloopPlus.nl](http://www.LevensloopPlus.nl).

## 15. Definities

De hierna genoemde definities hebben in deze Prospectus de daarachter vermelde betekenis:

**“Aandeelhouder”:**

Houder van aandelen in de LevensloopPlus B.V.;

**“Administrateur”:**

De administrateur is aangesteld door de Beheerder. De administrateur verzorgt de uitvoering van het beleggingsbeleid en de administratie van het vermogensbeheer.

**“Basisfonds”:**

In de basisfondsen vinden de feitelijke beleggingen plaats. Bestaat uit een rentefonds en een beleggingsfonds.

**“Beheerder”:**

LevensloopPlus B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, gevestigd te Utrecht, dan wel de overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden benoemde opvolger daarvan. De Beheerder houdt zich voornamelijk bezig met het beleggen (beleid & uitvoering);

**“Bewaarder”:**

Kas-Trust Bewaarder LevensloopPlus B.V. gevestigd te Amsterdam aan de Spuistraat 172. De rechtspersoon die voor gemeenschappelijke rekening en risico van de participanten belast is met de bewaring van de beleggingen van het paraplufonds en de daarvan deel uitmakende Basisfondsen;

**“Deelnemer”:**

De deelgerechtigde(n) in de Doelfondsen; als synoniem wordt ook gebruik gemaakt van de term Deelgerechtigde participant of Deelgerechtigde;

**“Deelgerechtigde participant”:**

De deelgerechtigde(n) in de Doelfondsen; als synoniem wordt ook gebruik gemaakt van de term Deelnemer of Deelgerechtigde;

**“Doelfonds”:**

Het fonds waar de deelnemer in participeert. De beleggingsmix van elk doelfonds is afgestemd op de resterende looptijd tot het opnamemoment.

**“Doelmoment”:**

Het moment waarop de participant bij inleg heeft aangegeven dat hij zijn opgebouwde tegoed wil opnemen en op basis waarvan zijn klant- en risicoprofiel is bepaald;

**“Fonds”:**

Het Paraplufonds, een beleggingsfonds in de zin van de Wet op het Financieel Toezicht 2007.

**“Fondsvermogen”:**

Het totale vermogen van het Fonds;

**"Fondsvoorwaarden":**

Het onderhavige Prospectus en de Voorwaarden van beheer en bewaring van LevensloopPlus B.V. en eventueel Reglement Beleggingsgiro, met inachtneming van alle wijzigingen die mochten worden aangebracht;

**"Fonds voor gemene rekening":**

Bij fondsen voor gemene rekening oftewel beleggingsdepots, staat het vermogen ten name van een daartoe opgericht administratiekantoor en wordt het beheer gevoerd door een beheerder.

**"Fondswaarden":**

De beleggingen van het Fonds, met inbegrip van liquide middelen behorend tot het Fondsvermogen;

**"Handelsdag":**

Een werkdag waarop, overeenkomstig het bepaalde in artikel 9 van de Fondsvoorwaarden, inkoop en uitgifte van de units plaatsvindt;

**"Inkoopprijs":**

De overeenkomstig artikel 9 te bepalen prijs waarvoor het Fonds een unit inkoop;

**"Intrinsieke Waarde":**

De Intrinsieke Waarde per unit; Intrinsieke waarde geeft de waarde van het bezit minus de schulden van de onderneming, ofwel het eigen vermogen van de onderneming.

**"Participanten":**

De deelgerechtigde(n) in de Doelfondsen; als synoniem wordt ook gebruik gemaakt van de term Deelgerechtigde participant of Deelnemer;

**"Prospectus":**

Het op het Fonds betrekking hebbende prospectus;

**"Open end":**

Het open end karakter betekent dat tweemaal per maand kan worden toe- of uitgetreden bij dit fonds;

**"Subfonds":**

Elke eenheid waarin het Fondsvermogen overeenkomstig artikel 7 van deze Fondsvoorwaarden is onderverdeeld, ook wel Doelfonds genoemd;

**"Turnover Ratio":**

De turnover ratio is een percentage dat aangeeft hoe vaak de beleggingen in een beleggingsfonds in een jaar zijn gekocht en verkocht. Een turnover ratio van 50% betekent bijvoorbeeld dat de fondsbeheerder van een beleggingsfonds van 100 miljoen euro in een jaar tijd voor 50 miljoen euro aan beleggingen heeft gekocht en verkocht. Een hogere turnover ratio betekent dus hogere aan- en verkoopkosten voor de fondsbeheerder.

**"Uitgifteprijs":**

De overeenkomstig artikel 9 te bepalen prijs waarvoor het Paraplufonds een participatie uitgeeft;