

Financiële bijsluiter ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2

Over de financiële bijsluiter

Deze financiële bijsluiter is een document van ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2. Hij is gebaseerd op het Europese model 'vereenvoudigd prospectus'. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van het product ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 en om u in staat te stellen dit product beter te beoordelen. Verdere details over ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 (hierna ook te noemen het 'Fonds') vindt u in het (aanvullend) prospectus van ABN AMRO Strategie Fondsen, verkrijgbaar bij BNP Paribas Investment Partners Client Service, Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam en via www.bnpparibas-ip.nl. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

A. Korte weergave van de beleggingsinstelling

- ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 wordt ingesteld op 7 december 2006 en is gevestigd aan Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200, 1076 GR te Amsterdam, Nederland.
- Het Fonds is een subfonds van het paraplubeleggingsfonds ABN AMRO Strategie Fondsen. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.
- Het Fonds is ingeschreven in het register bedoeld in artikel 1:107 van de Wet op het financieel toezicht.
- De Beheerder BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. maakt deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP Paribas Investment Partners S.A., welke organisatie thans opereert onder de handelsnaam BNP Paribas Investment Partners ('BNPP IP').
- De Beheerder is statutair gevestigd in Amsterdam, Nederland.
- De Bewaarder is Stichting Bewaarder BNP Paribas Beleggingsfondsen NL, gevestigd in Amsterdam, Nederland.
- De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants LLP.

B. Beleggingsgegevens

- Het doel van het Fonds is het behalen van een aantrekkelijk rendement bij een relatief laag risico door het vermogen wereldwijd te beleggen in verschillende beleggingscategorieën door middel van beleggingsinstellingen van verschillende beheerders.
- Het Fonds zal deze doelstelling realiseren door direct en/of indirect (vrijwel volledig) te beleggen in zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen van verschillende beheerders. Het Fonds zal echter nimmer 85% of meer van het vermogen direct of indirect beleggen in één beleggingsinstelling.
- De keuze van de beleggingsinstellingen vindt plaats door:
 - een kwalitatieve selectie door middel van analyse van de financiële positie van de beheerder, het beleggingsproces, en de beleggingsfilosofie, ondersteund door ontmoetingen met de beheerders;
 - een kwantitatieve selectie met als doel alleen die beheerders te selecteren die in het verleden goede naar risico gewogen resultaten hebben behaald.

- De verhouding tussen de verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille is variabel. Door economische ontwikkelingen zijn opbrengstverwachtingen en risicokarakteristieken van iedere beleggingscategorie aan veranderingen onderhevig, evenals de onderlinge samenhang. Bij het bepalen van de optimale verhouding tussen de verschillende beleggingscategorieën wordt uitgegaan van de verwachte opbrengsten van elke beleggingscategorie alsmede van het daarbij behorende risico.
- Het Fonds kan het vermogen beleggen in opkomende markten.
- Voor het Fonds gelden de volgende bandbreedtes voor de verschillende beleggingscategorieën (in % van het vermogen)
 - Aandelen 7,5% - 22,5%
 - Indirect onroerend goed 0% - 10%
 - Obligaties 20% - 70%
 - Liquiditeiten 10% - 62,5%
- Als vergelijkingsmaatstaf voor het Fonds wordt de 15% MSCI World Index (NR in EUR) + 5% FTSE EPRA NAREIT Global Index (NR in EUR) + 50% JP Morgan EMU Aggregate All Maturities Index (RI in EUR) + 30% JP Morgan Euro Cash 3 Month Index (RI) gebruikt.
- Om de beleggingsdoelstellingen te realiseren kan het Fonds ook gebruik maken van financiële derivaten. Deze instrumenten kunnen zowel in het kader van risico-afdekking als voor het verwezenlijken van andere beleggingsdoelstellingen worden toegepast.
- Voor het Fonds staat de mogelijkheid open om te beleggen in andere beleggingsinstellingen, waaronder begrepen beleggingsinstellingen beheerd door BNPP IP.
- Het Fonds kan transacties aangaan met gelieerde partijen. Deze transacties kunnen onder meer beleggingstransacties en overeenkomsten tot bewaring van effecten betreffen. Zulke transacties, waaronder begrepen transacties met de BNP Paribas Groep, bestaande uit BNP Paribas S.A., Fortis Bank S.A./N.V., BGL BNP Paribas S.A. en hun groepsmaatschappijen, vinden plaats tegen voorwaarden die door de Beheerder marktconform of gunstiger dan marktconform worden geacht. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie of zal de waardebeoordeling geschieden door een of meer bij de transactie betrokken partijen.
- Het Fonds heeft de mogelijkheid tot ten hoogste 10% van het vermogen leningen aan te gaan. Indien geheel of gedeeltelijk indirect wordt belegd, kan dit percentage door dit indirecte beleggen uiteindelijk hoger uitkomen. Het Fonds kan zo nodig zijn gedeelte van het fondsvermogen tot zekerheid verbinden voor betaling van het ter zake van de leningen verschuldigde.

Financiële bijsluiter ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2

Risico dat u uw inleg niet terugkrijgt
bij een gehele looptijd (1 jaar)



Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

Bij een gehele looptijd (1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken.

Wat zijn de risico's van ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2?

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Het Fonds is onderhevig aan de volgende risico's:

- De beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties in het algemeen (de koersen kunnen wereldwijd, regionaal of op individuele beurzen en markten dalen) – de marktrisico's – en aan de risico's als gevolg van specifieke, op die ondernemingen en waarden van toepassing zijnde omstandigheden – de specifieke risico's. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. Als gevolg hiervan kan de intrinsieke waarde van de aandelen van elk Fonds zowel stijgen als dalen. Dit betekent dat beleggers mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.
- De koersen van aandelen fluctueren dagelijks en kunnen door een groot aantal factoren worden beïnvloed, waaronder politiek en economisch nieuws, bedrijfsresultaten, demografische trends en rampen.
- Als de rente stijgt, zullen de koersen van schuldtitels over het algemeen dalen. Hoe langer de looptijd van schuldtitels, des te groter zal doorgaans het renterisico zijn.
- Als de kredietwaardigheid van een emittent verslechtert of een vermoeden hiervan bestaat bij beleggers, kan de koers van door de betreffende emittent uitgegeven schuldtitels dalen. Dit risico is doorgaans groter bij emissies van lagere kwaliteit. In uitzonderlijke gevallen kan een emittent in gebreke blijven bij het tijdig nakomen van zijn rente- en aflossingsverplichtingen, met als gevolg dat de schuldtitels waardeloos worden.
- Doordat het Fonds ook belegt in andere valuta dan de euro is valutarisico aanwezig. Valuta-schommelingen kunnen de performance van het Fonds nadelig beïnvloeden.

- De mogelijkheid bestaat dat de waarde van bepaalde effecten moeilijk bepaald kan worden of dat bepaalde effecten niet op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers verkocht kunnen worden.
- Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Fonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten.
- De beleggingen van het Fonds beogen niet expliciet te beschermen tegen inflatierisico's.
- De mogelijkheid bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet kan plaatsvinden zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.
- Hoewel de Beheerder de nodige voorzichtigheid in acht neemt is het mogelijk dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie of fraude bij de depotbank.
- Eventuele wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving alsmede de interpretatie hiervan, kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale positie van (de aandeelhouder van) het Fonds. Als gevolg van wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving kan het Fonds met lasten of heffingen worden geconfronteerd die niet waren voorzien ten tijde van het opstellen van het prospectus of op het moment dat beleggingen worden gekocht, gewaardeerd of verkocht.

Voor nadere informatie over de risico's wordt verwezen naar de uitgebreide risicobeschrijving in het prospectus van ABN AMRO Strategie Fondsen.

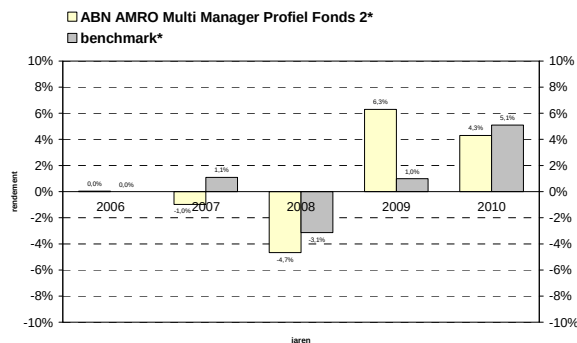
Wat kan ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 opbrengen?

Onderstaande staafdiagram laat de beleggingsresultaten (rendement) zien van de vijf voorafgegane, afgesloten boekjaren van ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2. Hierbij wordt onder rendement verstaan de procentuele wijziging van de intrinsieke waarde van het Fonds aan het einde van het boekjaar ten opzichte van het begin van het boekjaar. Het boekjaar van ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 loopt van 1 januari tot en met 31 december.

Het hierna gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

Financiële bijsluiter ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2

De gegeven rendementspercentages zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting.



* Benchmark: 15% MSCI World Index (NR in EUR) + 5% FTSE EPRA NAREIT Global Index (NR in EUR) + 50% JP Morgan EMU Aggregate All Maturities Index (RI in EUR) + 30% JP Morgan Euro Cash 3 Month Index (RI).

Boekjaar 2006 betreft de periode 04-12-2006 tot en met 31-12-2006

C. Bedrijfsinformatie

Belastingregime

ABN AMRO Strategie Fondsen, met de daarin opgenomen Fondsen, is een besloten fonds voor gemene rekening in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Hierdoor zijn ABN AMRO Strategie Fondsen en haar Fondsen niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Wat zijn de kosten?

- De Total Expense Ratio ('TER') van ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 bedroeg over het boekjaar 2010 0,95%. De TER omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling zijn gebracht, met uitzondering van de kosten van beleggingstransacties en rentekosten, uitgedrukt als percentage van het vermogen (12-maands gemiddelde op jaarbasis). Voor het boekjaar 2011 wordt een TER van 1,0% verwacht, gebaseerd op een beheervergoeding van 0,90% en een service fee van 0,05%. Dit getal is slechts een schatting, gebaseerd op historische gegevens. Zowel de beheervergoeding als de service fee worden zonder BTW ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht.
- Resultaatafhankelijke beheervergoeding: 20% van het verschil tussen de intrinsieke waarde van het Fonds en de hoogste waarde van ofwel de benchmark van het Fonds ofwel de hoogste intrinsieke waarde van het Fonds aan het begin van enig kalenderjaar volgend op een kalenderjaar waarin resultaatafhankelijke beheervergoeding is gerealiseerd.

De resultaatafhankelijke beheervergoeding (positief of negatief) wordt op dagbasis berekend en hiervoor wordt een voorziening binnen het Fonds getroffen. De voorziening kan evenwel nooit een negatief bedrag worden. De voorziening wordt aan het einde van het kalenderjaar aan de Beheerder uitgekeerd en wordt ten laste van het Fondsvermogen gebracht.

Het Fonds belegde per ultimo boekjaar 2010 meer dan 10% van het beheerd vermogen direct in twee Luxemburgse beleggingsinstellingen. Bij de berekening van de synthetische Total Expense Ratio ('synthetische TER') zijn de kosten van deze directe beleggingen meegenomen. Daarnaast belegde het Fonds per ultimo boekjaar 2010 minder dan 10% van het beheerd vermogen indirect in een beleggingsinstelling. Derhalve zijn de kosten van deze indirecte belegging niet meegenomen in de berekening van de synthetische TER. De synthetische TER van ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 over het boekjaar 2010 bedroeg 1,06%. In het jaarverslag van ABN AMRO Strategie Fondsen over het boekjaar 2010 is per abuis bij de berekening van de synthetische TER gebruik gemaakt van onjuiste onderliggende kostenratio's. De in het prospectus en deze bijsluiter vermelde synthetische TER is berekend met de juiste onderliggende kosten.

- Indien wordt belegd in andere door BNPP IP beheerde beleggingsinstellingen wordt geen dubbele beheervergoeding in rekening gebracht. Andere kosten, bijvoorbeeld van administratie en bewaargave of van een service fee, zijn hiervan uitgezonderd. Indien wordt belegd in niet door BNPP IP beheerde beleggingsinstellingen kan een dubbele beheervergoeding niet worden voorkomen. Deze en de overige kosten van een dergelijk niet door BNPP IP beheerde beleggingsinstelling zijn van invloed op het resultaat van het Fonds.
- Eventuele rebates op de beheervergoeding van onderliggende beleggingsinstellingen komen direct of indirect ten goede aan het betreffende Fonds.
- Transactiekosten uit hoofde van mutaties in de beleggingen van het Fonds worden ten laste van het vermogen van het Fonds gebracht. De omloopfactor (Portfolio Turnover Rate) geeft een indicatie van deze mutaties. Over het boekjaar 2010 bedroeg deze 67,07%. Op deze wijze kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt en van de relatieve transactiekosten die gemoeid zijn met de verschillen in portefeuillebeheer.

Tevens dient u rekening te houden met de volgende kosten:

- Over de per saldo afgifte van participaties en de per saldo terugname van participaties berekent het Fonds respectievelijk een opslag van 0,2% en een afslag van 0,2% over de geldende intrinsieke waarde van de participaties. De op- en afslag komt ten goede aan het Fonds en wordt door het Fonds uitsluitend gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uitreden van participanten. Terzake deze op- en afslagen wordt geen BTW berekend.
- Aan en verkoopkosten uit hoofde van deelname in het Fonds: Deelname is mogelijk via het girale systeem van ABN AMRO Beleggingsrekeningen gekoppeld aan een geldrekening bij ABN AMRO Bank N.V. Hiervoor worden door ABN AMRO Bank N.V. kosten in rekening gebracht. Nadere informatie over de kosten is verkrijgbaar bij ABN AMRO Bank N.V.

Financiële bijsluiter ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2

D. Commerciële informatie

Deelname

De participaties van het Fonds zijn niet genoteerd aan een effectenbeurs.

Deelname is mogelijk via het girale systeem van ABN AMRO Beleggingsrekeningen gekoppeld aan een geldrekening bij ABN AMRO Bank N.V. Orders worden één maal per Beursdag (een dag waarop de effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam is geopend) afgewikkeld tegen een door de Beheerder vastgestelde transactieprijs. De transactieprijs bestaat uit de intrinsieke waarde en de op- of afslag. Orders die uiterlijk om 08.45 uur bij het Fonds zijn ingelegd, de zogeheten 'cut-off time', worden de eerstvolgende Beursdag ('T') uitgevoerd tegen de op die dag T door de Beheerder bekendgemaakte transactieprijs. Orders die na 08.45 uur worden ingelegd, worden de daaropvolgende waarderingsdag uitgevoerd.

Voor informatie over de voorwaarden van bemiddeling verwijzen wij u naar distributeurs en intermediairs.

U kunt binnen ABN AMRO Strategie Fondsen altijd veranderen van Fonds. Hiervoor worden door ABN AMRO Bank N.V. kosten in rekening gebracht. Nadere informatie over de kosten is verkrijgbaar bij ABN AMRO Bank N.V.

Publicatie intrinsieke waarde en transactieprijs

De transactieprijs van ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 wordt elke Beursdag vastgesteld en gepubliceerd op Teletekst (pagina 524), op de website van de Beheerder www.bnpparibas-ip.nl en in een landelijk dagblad. De intrinsieke waarde wordt elke Beursdag vastgesteld en gepubliceerd op de website www.bnpparibas-ip.nl.

Dividendbeleid

Het Fonds beoogt niet uitkeringen te doen.

Kunt u uit ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2 stappen en wat zijn de gevolgen?

ABN AMRO Multi Manager Profiel Fonds 2
Is bereid elke Beursdag haar eigen participaties in te kopen tegen de geldende transactieprijs.

De overdracht van participaties bij uittreding of vermindering van de deelneming, kan alleen plaatsvinden aan:

- het Fonds zelf;
- bloed- en aanverwanten in de rechte linie.

E. Aanvullende informatie

Voor vragen kunt u de Toezichtslin van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540, of u kunt kijken op de website www.afm.nl.