

Nieuw handelsmodel beleggingsfondsen conform Commissie Winter

Op 26 februari 2007 is een nieuw handelsmodel voor “open-end” beleggingsfondsen op Euronext Amsterdam van start gegaan. Dit handelsmodel is gebaseerd op de aanbeveling van het door de Commissie Winter uitgebrachte rapport over de modernisering van beleggingsinstellingen en is een gezamenlijk initiatief van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM), de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS), de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) en Euronext Amsterdam. De veranderingen bij beleggingsfondsen zijn er vooral op gericht de transparantie rondom de handel en koersvorming voor beleggers te vergroten.

Als gevolg van dit nieuwe handelsmodel zullen er vanaf de invoeringsdatum voor beleggers in beleggingsfondsen een aantal veranderingen optreden:

- In het nieuwe handelsmodel is er altijd minimaal één beursdag verschil tussen de inleg van uw order en de uitvoering van uw order.
- Bij aankooporders dient tevens het transactiebedrag vóór 14.00 uur binnen te zijn op de rekening van onze Beleggersgiro.
- Orders in beleggingsfondsen worden één keer per dag verwerkt, waarbij het beleggingsfonds als tegenpartij optreedt.
- Orders opgegeven ná het hiervoor genoemde tijdstip worden niet de eerstvolgende beursdag maar een beursdag later uitgevoerd.
- Uitvoering van uw order geschiedt altijd tegen de intrinsieke waarde die het beleggingsfonds berekent plus of minus de kosten van het beleggingsfonds voor het verwerken van het toe- of uitreden van beleggers (opslag c.q. afslag).
- Op www.vpv.nl / download documenten kunt u bij ieder VPV-Fonds het inlegvel bij het prospectus vinden waarop deze kosten staan vermeld.
- De huidige transactiekosten in de Beleggersgiro van 0,5% bij aan- en verkoop blijven onveranderd van kracht.

In de nieuwe situatie is er een belangrijk verschil in de wijze waarop de opslag, respectievelijk de afslag wordt berekend.

In het verleden was het zo dat in geval van een aankoop van participaties in een fonds werd gehandeld op intrinsieke waarde vermeerderd met de opslag (laatkoers) en dat bij verkoop werd gehandeld op intrinsieke waarde verminderd met de afslag (biedkoers).

Vanaf 26 februari is dit gewijzigd. Zoals hierboven aangegeven wordt op één moment per beursdag in participaties van een fonds gehandeld, waarbij de gedurende de voorgaande beursdag ingelegde aan- en verkooporders worden gesaldeerd.

Indien uit deze saldering meer vraag dan aanbod blijkt dan worden alle uitstaande orders tegen IW plus opslag afgerekend. Indien uit deze saldering meer aanbod dan vraag blijkt dan worden alle uitstaande orders tegen IW minus de opslag afgerekend.

(Voor Phoenix Fund geldt dit salderingssysteem niet. Kijk voor specifieke informatie over Phoenix op de site van het Phoenix Fund, www.phoenixfund.nl/nieuws).

De cliënt is voor de transactiekoers dus afhankelijk van het saldo van de ingelegte aan- en verkooporders.

De veranderingen gelden voor alle in Nederland verhandelbare open-end beleggingsfondsen, zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd.

De nieuwe op- en afslagen zijn als volgt:

Dresdner VPV Income Fund NV	0,25%
Dresdner VPV HollandHaven NV	0,50%
Delta Deelnemingen Fonds NV	0,50%
VPV Value Fund	0,75%
Dresdner VPV Europe Fund	0,50%
Dresdner VPV Emerging Markets Fund	0,75%
Phoenix Fund	1,00%

VPV Value Fund en Phoenix Fund nu ook dagelijks aan te kopen!

Met ingang van 26 februari 2007 is het VPV Value Fund dagelijks verhandelbaar.

Het Phoenix Fund kunt u dagelijks aankopen maar de opzegtermijn van 6 weken blijft van kracht. Zie ook www.vpv.nl / koersinformatie beleggingsfondsen.

Dresdner VPV Emerging Markets Fund wekelijkse handel

Bij Emerging Markets Fund wordt uitsluitend op de eerste beursdag van de week in het fonds gehandeld, waarbij de gedurende de vorige week (tot 14.00 uur, de cut-off time, op de laatste beursdag van die week) ingelegte aan- en verkooporders worden gesaldeerd en afgerekend.

Met vragen of opmerkingen kunt u contact opnemen met de heer F.H. van Beek of één van de commerciële assistenten, via telefoonnummer 0182-597766.