

**VPV BANKIERS**

**THE VALUE INVESTORS**

**Registratiedocument**

conform artikel 4:48 eerste lid Wft

## **Wijziging**

Wijziging ten opzichte van het laatst geldende registratiedocument d.d. 3 mei 2010:

Per 1 juni 2010 is de volgende wijziging in het registratiedocument verwerkt:

Per 1 juni 2010 zijn prof. dr. S.J.G. van Wijnbergen en mr. B.F.M. Knüppe benoemd in de raad van commissarissen van VPV Bankiers NV.

## Inhoudsopgave

1. Werkzaamheden van de beheerder	4
2. Beleidsbepalers en toezicht	5
3. Algemene gegevens betreffende de beheerder	7
4. Algemene gegevens betreffende de bewaarders	8
5. Vervanging beheerder of bewaarder	10
6. Adresgegevens	11
Bijlage	12

Dit registratiedocument is opgesteld door VPV Bankiers NV (“VPV”) op grond van artikel 4:48 eerste lid Wet op het financieel toezicht (“Wft”), en bevat gegevens over VPV, de soorten beleggingsinstellingen die worden beheerd en de bij de beleggingsinstellingen betrokken bewaarders.

## **1. Werkzaamheden van de beheerder**

VPV beheert een aantal open-end beleggingsinstellingen, alsmede het vermogen voor zowel institutionele als vermogende particuliere relaties. Het beleggingsbeleid van VPV richt zich met name op de verdeling van het vermogen over verschillende activaklassen en de geografische en valutaire spreiding van het vermogen. Daarnaast biedt VPV kredietverlening aan, waarbij de bij VPV aangehouden effectenportefeuille als onderpand dient. Voorts worden de rechten van deelneming in Delta Lloyd Deelnemingen Fonds NV aangeboden. Sinds 1 juli 2000 valt VPV onder het toezicht van de Nederlandse Bank NV in het kader van de Wet toezicht kredietwezen 1992.

VPV beheert beleggingsinstellingen die beleggen in effecten (inclusief financiële instrumenten). Deze instellingen beleggen in:

- zowel Nederlandse als internationale effecten die naar verwachting relatief hoge opbrengsten genereren (VPV Income Fund NV);
- Europese aandelen (VPV European Value Fund NV);
- opkomende markten (VPV Emerging Markets Fund, besloten fonds voor gemene rekening);
- aandelen en obligaties, waarbij de nadruk ligt op ondernemingen met een lage koers-winstverhouding (VPV Value Fund, besloten fonds voor gemene rekening);
- illiquide effecten en hoogrendementsschuldpapier (Phoenix Fund NV, gezamenlijk beheerd met IMC Asset Management BV)
- hoofdzakelijk obligaties uitgegeven door kredietwaardige bedrijven, zg. investment grade bonds (VPV Obligatie Fonds, besloten fonds voor gemene rekening).

De aandelen van VPV Income Fund NV, VPV European Value Fund NV en Phoenix Fund NV en de participaties van VPV Value Fund zijn genoteerd aan de Officiële beurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext.

De belangrijkste bevoegdheden en taken van VPV zijn het voeren van het beheer en het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid.

Daarnaast is met Stichting VPV Obligatie Recovery Note een beheer-, service- en distributieovereenkomst gesloten. De stichting belegt in achtergestelde obligaties uitgegeven door beursgenoteerde financiële instellingen.

## 2. Beleidsbepalers en toezicht

De dagelijkse beleidsbepalers van VPV zijn:

### Drs. G.J.J. van 't Hof

Van 1997 tot 2003 werkzaam bij MeesPierson als chief investment strategist en director asset management Rotterdam.

Sinds 2003 managing director van VPV.

### P.M.J. Hoorneman

Van 2000 tot 2004 managing director van Dresdner Bank AG, Amsterdam.

Van 2004 tot januari 2005 managing director Allianz Europe Ltd.

Sinds januari 2003 managing director VPV.

De Raad van Commissarissen van VPV bestaat uit de heren W.P.M. van der Schoot (voorzitter), S.J.G. van Wijnbergen en B.F.M. Knüppe.

Een overzicht van de huidige bestuurders van de (in)directe meerderheidsaandeelhouders van de beheerder is als bijlage bij dit registratiedocument opgenomen.

Voor de beleggingsfondsen waaraan uit hoofde van de Wft een bewaarder (hierna ook te noemen de 'bewaarder') is verbonden, zullen de volgende stichtingen de rol van bewaarder vervullen:

<u>Fonds</u>	<u>Bewaarder</u>
VPV Value Fund	Stichting Effectenbewaarbedrijf Value Fund
VPV Emerging Markets Fund	Stichting Effectenbewaarbedrijf Emerging Markets Fund
VPV Obligatie Fonds	Stichting Effectenbewaarbedrijf Obligatie Fonds

Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV is bestuurder van bovengenoemde stichtingen. Het bestuur van Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV bestaat uit:

### Mr. W.H. Kamphuijs

Sinds 1990 actief in de financiële dienstverlening. Bekleedde gedurende deze periode diverse juridische en management functies bij trustmaatschappijen, sinds 2005 als directeur van Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV.

### Mr. W.P. Ruoff

Sinds 1983 actief in de financiële dienstverlening, waarvan gedurende vier jaar op de Nederlandse Antillen. Bekleedde gedurende deze periode diverse juridische en management functies bij trustmaatschappijen, sinds 2005 als directeur van Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV.

### J.P. Everwijn

Sinds 1981 werkzaam in de financiële dienstverlening waarvan gedurende vijf jaar op de Nederlandse Antillen en vier jaar in Luxemburg. Bekleedde gedurende deze periode diverse administratief-organisatorische en management functies bij trustmaatschappijen. Sedert 2007 directeur van Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV.

De Raad van Commissarissen bestaat uit de heren Mr. J.C.W. van Burg en Mr. F. van der Rhee.

Een overzicht van de huidige bestuurders van de (in)directe meerderheidsaandeelhouders van Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV is als bijlage bij dit registratiedocument opgenomen.

### **3. Algemene gegevens betreffende de beheerder**

VPV is een op 8 september 1989 naar Nederlands recht en voor onbepaalde tijd opgerichte naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Gouda en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Rotterdam onder nummer 29033828.

Het eigen vermogen van VPV voldoet op de datum van dit registratiedocument aan de minimale eigenvermogenseis van EUR 225.000 zoals gesteld in de Wft. Voor de verklaring van een externe accountant dat aan deze vermogenseis is voldaan, verwijzen wij naar de website van VPV ([www.vpv.nl](http://www.vpv.nl)), waarop de meest recente jaarrekening en accountantsverklaring met betrekking tot de jaarrekening worden gepubliceerd.

De jaarrekening van VPV wordt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, dat eindigt op 31 december, opgemaakt en gecontroleerd door een externe accountant. Binnen 8 dagen nadat de jaarrekening door de algemene vergadering van aandeelhouders is vastgesteld, wordt de jaarrekening openbaar gemaakt. Binnen negen weken na afloop van het eerste halfjaar zal een halfjaarverslag worden opgesteld.

De statuten, de vastgestelde jaarrekeningen met het jaarverslag van de directie en de door de externe accountant afgegeven accountantsverklaring alsmede het halfjaarverslag liggen ter inzage ten kantore van de beheerder en worden tevens op de website van de beheerder gepubliceerd. Een afschrift van de bovenbedoelde stukken is tevens tegen ten hoogste de kostprijs verkrijgbaar voor de deelnemers in de in paragraaf 1 genoemde beleggingsfondsen.

#### **4. Algemene gegevens betreffende de bewaarders**

De bewaarders zijn belast met de bewaring van de tot het vermogen van deze fondsen behorende effecten en andere vermogensbestanddelen.

##### Stichting Effectenbewaarbedrijf Value Fund

Als bewaarder voor VPV Value Fund treedt op Stichting Effectenbewaarbedrijf Value Fund, een op 20 april 2007 naar Nederlands recht en voor onbepaalde tijd opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34272325.

##### Stichting Effectenbewaarbedrijf Emerging Markets Fund

Als bewaarder voor VPV Emerging Markets Fund treedt op Stichting Effectenbewaarbedrijf Emerging Markets Fund, een op 20 april 2007 naar Nederlands recht en voor onbepaalde tijd opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34272322.

##### Stichting Effectenbewaarbedrijf Obligatie Fonds

Als bewaarder voor VPV Obligatie Fonds treedt op Stichting Effectenbewaarbedrijf Obligatie Fonds, een op 5 november 2009 naar Nederlands recht en voor onbepaalde tijd opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34363889.

Het eigen vermogen van de bewaarders voldoet op de datum van dit registratiedocument aan de minimale eigenvermogens eis van EUR 112.500 zoals gesteld in de Wft. Voor de verklaring van een externe accountant dat aan deze vermogens eis is voldaan, verwijzen wij naar de website van VPV NV.

Op grond van de statuten van de bewaarders is het boekjaar gelijk aan het kalenderjaar en is de bestuurder verplicht om jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten op te maken en op papier te stellen.

De statuten liggen ter inzage ten kantore van de Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV, waar ook de jaarstukken ter inzage zullen worden gelegd; de jaarstukken zullen eveneens op de website van de beheerder worden gepubliceerd.

Bij Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV is een afschrift van de jaarstukken en de statuten tegen ten hoogste de kostprijs verkrijgbaar voor de deelnemers in de hierboven genoemde beleggingsfondsen.

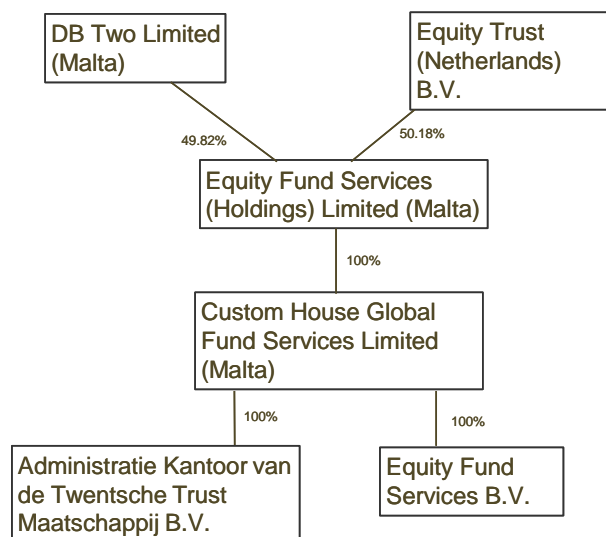
##### Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV

Bestuurder van bovengenoemde stichtingen is Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV, een op 28 oktober 1936 naar Nederlands recht en voor onbepaalde tijd opgerichte besloten vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 33051099. Zij is volledig onafhankelijk van de beheerder.

Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV houdt zich thans voornamelijk bezig met het, middellijk of onmiddellijk, uitoefenen van de bewaarderfunctie voor beleggingsfondsen en heeft daarmee een ruime expertise opgebouwd. Aan ieder fonds waarvoor als bewaarder wordt opgetreden wordt in beginsel een account manager en een jurist toegewezen. Zij zijn samen, onder toezicht en eindverantwoordelijkheid van de directie van de bewaarder, verantwoordelijk voor de dagelijkse gang van zaken zoals het onderhouden van contacten met de relaties van de klant, waaronder de beheerder en de beleggers. Per 1 september 2008 zijn de aandelen in Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV overgedragen aan Custom House Global Fund Services Limited. Hiermee is Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV onderdeel van Custom House Fund Services, een middelgrote fund administrator uit Ierland, in een joint-venture waarin de Equity Trust Groep een meerderheidsbelang heeft.

Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV is onderdeel van de Equity Trust Group en vormt als zodanig één geheel met de organisatiestructuur van Equity Trust, een wereldwijd opererende onafhankelijke verlener van management en administratieve diensten. In Nederland staat Equity Trust Co. NV op grond van de Wet Toezicht Trustkantoren onder toezicht van De Nederlandsche Bank.

Het organogram van de groep waartoe bewaarder Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV behoort, ziet er als volgt uit:



Alle (on)middellijke meer dan 50% aandeelhouders van bewaarder Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV worden als mede-beleidsbepalers beschouwd.

## **5. Vervanging beheerder of bewaarder**

De beheerders en de bewaarders van VPV Emerging Markets Fund, VPV Value Fund en VPV Obligatie Fonds kunnen ieder zonder opgave van redenen het beheer respectievelijk de bewaring beëindigen, na een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de participanten van het betrokken fonds te hebben aangekondigd. De beheerders zullen binnen een maand na deze aankondiging een vergadering van participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere beheerder of bewaarder zal kunnen aanwijzen.

De beheerders van VPV Income Fund NV en Phoenix Fund NV zijn tevens directeur van deze vennootschap. De benoeming van directeurs geschiedt door de algemene vergadering van aandeelhouders uit een bindende voordracht van minimaal twee personen, op te maken door de houders van de prioriteitsaandelen van de vennootschap. De algemene vergadering kan aan deze voordracht het bindend karakter ontnemen door middel van een besluit genomen met twee derde van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

Een directeur kan door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Ontslag of schorsing door de algemene vergadering anders dan op voordracht door de houders van de prioriteitsaandelen kan slechts geschieden bij besluit genomen met ten minste twee derde van de geldig uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal.

De beheerder van VPV European Value Fund NV is tevens directeur van deze vennootschap. De benoeming van directeurs geschiedt door de algemene vergadering van aandeelhouders. Een directeur kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen. Iedere directeur kan voorts onder opgaaf van redenen worden geschorst door de raad van commissarissen. Terzake van schorsing of ontslag van een directeur besluit de algemene vergadering van aandeelhouders met een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal.

VPV verklaart dat een verzoek aan de toezichthouder tot intrekking van de vergunning in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op haar website bekend wordt gemaakt.

Gouda, 1 juni 2010  
VPV Bankiers NV

## **6. Adresgegevens**

### **VPV Bankiers NV**

Bezoekadres	Oosthaven 52 2801 PE Gouda
Postadres	Postbus 3155 2800 CG Gouda
Telefoon	0182-597777
Telefax	0182-597759
Website	<a href="http://www.vpv.nl">www.vpv.nl</a>

### **Stichting Effectenbewaarbedrijf Value Fund Stichting Effectenbewaarbedrijf Emerging Markets Fund Stichting Effectenbewaarbedrijf Obligatie Fonds**

Adres	Strawinskylaan 3105, 7 <sup>e</sup> etage 1077 ZX Amsterdam
Telefoon	020-4064444
Telefax	020-4064555

### **Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij BV**

Bezoekadres	Atrium – 7 <sup>e</sup> verdieping Strawinskylaan 3105 1077 ZX Amsterdam
Postadres	Postbus 1469 1000 BL Amsterdam

## Bijlage

### Overzicht bestuurders van de (in)directe meerderheidsaandeelhouders van (a) de beheerder en (b) de bestuurders van de bewaarders

#### *Beheerder*

##### Oosthaven BV

- Godefridus J.J. van 't Hof
- Petrus M.J. Hoorneman

#### *Bewaarders*

##### Custom House Global Fund Service Limited (Malta)

- Dermot S.L. Butler
- David P.M. Blair
- Mark Hogg
- James R. Osborne
- Mariusz Baranowski

##### Equity Fund Services (Holdings) Limited (Malta)

- Dermot S.L. Butler
- David P.M. Blair
- James R. Osborne
- Nicholas J.G. Hayes
- Floris van der Rhee
- Hugo H.K. van Vredenburg
- Frederick E. van Tuyll van Serooskerken

##### Equity Trust (Netherlands) BV

- Floris van der Rhee
- Frederik Ernest Baron van Tuyll van Serooskerken
- Nicholas John Gardner Hayes
- Jonkheer Hugo Henri Carel van Vredenburg
- Willem Paul Ruoff
- Jacob Cornelis Willem van Burg