

SUBFONDS KENMERKEN INDEX AANDELENFONDS EUROPA

Oprichtingsdatum: 18 juni 2010

1. Subfonds Kenmerken Index Aandelenfonds Europa

Dit zijn de Subfonds Kenmerken (de “Kenmerken”) van het Subfonds Index Aandelenfonds Europa. Het Subfonds Index Aandelenfonds Europa is een Subfonds van het Legal & General Paraplufonds. Deze Kenmerken zijn vastgesteld op 18 juni 2010 door de Beheerder en de Bewaarder van het Legal & General Paraplufonds overeenkomstig het in het Prospectus bepaalde. De Kenmerken van het Index Aandelenfonds Europa dienen te worden gelezen in combinatie met het Prospectus en de Fondsvoorwaarden van het Legal & General Paraplufonds.

2. Beleggingsbeleid Index Aandelenfonds Europa

Het Index Aandelenfonds Europa belegt direct en voor 100% in het subfonds iShares MSCI Europe van de beleggingsmaatschappij met paraplustructuur iShares II plc.

3. Informatie ten aanzien van iShares II plc en iShares MSCI Europe

iShares II plc

iShares II plc is een instelling voor collectieve belegging in effecten (“icbe”), opgericht in Ierland en heeft een vergunning verkregen van de Ierse Toezichthouder Financiële Markten (“FSRA”). iShares II plc staat onder toezicht in Ierland en niet onder Nederlands toezicht. iShares II plc is wel genotificeerd in Nederland en is opgenomen in het register van de AFM. Dit betekent dat deelnemingsrechten in iShares II plc aangeboden mogen worden aan Nederlandse beleggers. Voor het prospectus en het vereenvoudigd prospectus van iShares II plc wordt verwezen naar www.iShares.nl.

De beheerder van iShares II plc is BlackRock Asset Management Ireland Limited (“BlackRock”).

iShares MSCI Europe

Het beleggingsdoel van iShares MSCI Europe is beleggers een totaalrendement te verschaffen dat, rekening houdend met zowel vermogensopbrengst als inkomen, het rendement van de MSCI Europe

Index weerspiegelt. De MSCI Europe Index biedt posities in aandelen van ontwikkelde Europese landen die voldoen aan de MSCI criteria betreffende omvang, liquiditeit en free float. De index is een gewogen index op basis van free float marktkapitalisatie in op dit moment 16 ontwikkelde Europese landen die voldoen aan de MSCI criteria betreffende omvang, liquiditeit en free float. De index is een gewogen index op basis van free float marktkapitalisatie en beoogd een afspiegeling te geven van de aandelenmarkten in deze 16 Europese landen. Het beleggingsproces van iShares MSCI Europe is erop gericht deze index zo goed mogelijk te volgen.

iShares MSCI Europe betaalt één vast bedrag voor alle vergoedingen, kosten en lasten. De totale kostenratio (*Total Expense Ratio*) van iShares MSCI Europe bedraagt 0,35% per jaar. Eventuele commissies die worden betaald aan effectenmakelaars voor de koop en verkoop van deelnemingsrechten in iShares MSCI Europe zijn niet inbegrepen in de totale kostenratio.

Het is niet de intentie van BlackRock om voor de subfondsen van iShares II plc toetredingskosten en aflossingskosten in rekening te brengen. De kosten voor het omzetten van participaties in het ene subfonds van iShares II plc naar participaties in een ander subfonds van iShares II plc kunnen maximaal 3% van de intrinsieke waarde (*Net Asset Value*) per participatie bedragen.

Voor een volledig overzicht van de kosten met betrekking tot iShares MSCI Europe zij verwezen naar het prospectus en vereenvoudigd prospectus van iShares II plc.

Met het oog op efficiënt portefeuillebeheer of voor directe beleggingen kan iShares MSCI Europe gebruik maken van derivaten. Tevens kan iShares MSCI Europe met het oog op efficiënt portefeuillebeheer financiële instrumenten in- en uitlenen (*securities lending*), (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten (*repo contracts*) aangaan en/of gebruik maken van andere technieken en instrumenten. Voor de voorwaarden waaronder iShares MSCI Europe gebruik kan maken van derivaten, financiële instrumenten kan in- en uitlenen, (omgekeerde) retrocessieovereenkomsten kan aangaan en/of gebruik kan maken van andere technieken en instrumenten en voor de daarmee verband houdende risico's zij verwezen naar het prospectus en het vereenvoudigd prospectus van iShares II plc.

iShares II plc is voornemens elk boekjaar dividend uit te keren over de aandelen van haar subfondsen, dat normaliter gelijk is aan de totale inkomsten van elk subfonds van iShares II plc, verminderd met de kosten over het desbetreffende boekjaar. Dividenden over de aandelen worden normaliter elk jaar maandelijks, op kwartaalbasis (februari, mei, augustus en november) of halfjaarlijks (mei en november) uitkeerbaar verklaard voor uitkering. Het dividend wordt uitgekeerd in de basisvaluta van het betreffende subfonds van iShares II plc. De basisvaluta van iShares MSCI Europe is Euro. Het subfonds iShares MSCI Europe kent een eenmaal per kwartaal frequentie van dividenduitkeringen.

4. Risicoprofiel

Index Aandelenfonds Europa

De waardeontwikkeling van het Index Aandelenfonds Europa is afhankelijk van ontwikkelingen op kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. Een en ander betekent dat de mogelijkheid bestaat dat:

- het Index Aandelenfonds Europa weinig of geen inkomsten zal opleveren;
- bij een ongunstig koersverloop de waarde geheel of ten dele verloren kan gaan.

Beleggen in het Index Aandelenfonds Europa brengt economische winstperspectieven, maar ook risico's met zich mee. De waarde van de beleggingen van het Index Aandelenfonds Europa kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

In het onderstaande overzicht staan de risico's opgenomen die zich bij het Index Aandelenfonds Europa voor kunnen doen. Daarbij zijn de risico's gerangschikt naar omvang en relevantie. Onder (i) zijn de risico's opgenomen die zich veelvuldig, of in hogere mate, kunnen voordoen. Onder (ii) zijn de risico's opgenomen die zich minder, of in mindere mate, kunnen voordoen. Onder (iii) zijn de risico's opgenomen die zich nauwelijks kunnen voordoen.

- (i) Koersrisico, marktrisico, rendementsrisico.
- (ii) Macro-economisch risico (illiquiditeitsrisico), concentratierisico beleggingen / markten, renterisico, inflatierisico.
- (iii) Valutarisico, tegenpartijrisico, afwikkelingsrisico, verhandelbaarheidsrisico, wijzigingen wet- en regelgeving, bewaarnemingsrisico, beleggen met geleend geld, fiscale gevolgen Participaties, risico ongedeed Fondsvermogen, kwalificatierisico fonds voor gemene rekening.

De hierboven weergegeven opsomming van de risico's betreft geen limitatieve opsomming. Er kunnen zich additionele risico's voordoen in het Index Aandelenfonds Europa. Een beschrijving van de risico's is opgenomen in het Prospectus van het Legal & General Paraplufonds.

iShares MSCI Europe

In het prospectus en het vereenvoudigd prospectus van iShares II plc wordt expliciet gewezen op de risico's van beleggingen in het iShares MSCI Europe subfonds.

Tevens wordt in het prospectus en het vereenvoudigd prospectus van iShares II plc gewezen op het risico dat subfondsen van iShares II plc – om te kunnen voldoen aan bepaalde fiscale en

regelgevende beperkingen – mogelijk niet in staat zijn de samenstelling van een index te volgen of te weerspiegelen. Hierdoor kan een verschil ontstaan tussen de performance van de betreffende index en het betreffende subfonds van iShares II plc.

De hiervoor weergegeven risico's kunnen in hoge mate doorwerken in het Index Aandelenfonds Europa. Ook de overige risico's zoals beschreven in het prospectus en het vereenvoudigd prospectus van iShares II plc kunnen in hoge mate doorwerken in het Index Aandelenfonds Europa. Immers, het Index Aandelenfonds Europa belegt direct en voor 100% in het subfonds iShares MSCI Europe van de beleggingsmaatschappij met paraplustructuur iShares II plc.

Voor een volledig overzicht van de risico's van beleggen in het iShares MSCI Europe subfonds, het risico dat subfondsen van iShares II plc mogelijk niet in staat zijn de samenstelling van een index te volgen of te weerspiegelen en overige risico's wordt verwezen naar het prospectus en het vereenvoudigd prospectus van iShares II plc.

5. Participaties, kosten en vergoedingen

Participaties

Uitgifte en inkoop van Participaties in het Index Aandelenfonds Europa geschiedt op verzoek van een Belegger.

De initiële uitgifteprijs van een Participatie in het Index Aandelenfonds Europa is gelijk aan de intrinsieke waarde (*Net Asset Value*) van een participatie van iShares MSCI Europe bij opening van de Handelsdag volgend op de dag waarop een verzoek tot uitgifte – uiterlijk op het in het orderuitvoeringsbeleid vastgestelde tijdstip – door de Beleggingsonderneming is ontvangen, tenzij iShares MSCI Europe op basis van het eigen orderuitvoeringsbeleid een ander waarde hanteert, in welke geval de door iShares MSCI Europe gehanteerde waarde wordt gehanteerd, verhoogd met de kosten die het Index Aandelenfonds Europa in geval van toetreding tot iShares MSCI Europe verschuldigd zal zijn. Zoals hiervoor aangegeven, is het niet de intentie van BlackRock om voor de subfondsen van iShares II plc toetredingskosten in rekening te brengen.

De inkoopprijs van een Participatie in het Index Aandelenfonds Europa is gelijk aan de waarde van zodanige Participatie bij opening van de Handelsdag volgend op de dag waarop een verzoek tot inkoop – uiterlijk op het in het orderuitvoeringsbeleid vastgestelde tijdstip – door de Beleggingsonderneming is ontvangen, tenzij iShares MSCI Europe op basis van het eigen orderuitvoeringsbeleid een ander waarde hanteert in welk geval de door iShares MSCI Europe gehanteerde waarde wordt gevolgd, verlaagd met de kosten die het Index Aandelenfonds Europa verschuldigd zal zijn in geval van uittreding uit iShares MSCI Europe. Zoals aangegeven is het niet de intentie van BlackRock om voor de subfondsen van iShares II plc aflossingskosten in rekening te brengen.

Kosten en vergoedingen

De kosten die het Index Aandelenfonds Europa in geval van toe- of uittreding in iShares MSCI Europe verschuldigd zal zijn, zullen worden voldaan uit de 1% aan- en verkoopkosten die de Beleggingsonderneming in rekening brengt in geval de Belegger Participaties in het Index Aandelenfonds Europa wenst aan te kopen respectievelijk in geval de Belegger Participaties in het Index Aandelenfonds Europa wenst te verkopen.

Zoals aangegeven in het Prospectus van het Legal & General Paraplufonds, is deelname in het Index Aandelenfonds Europa in beginsel uitsluitend mogelijk in combinatie met een door de Beleggingsonderneming aangeboden Beleggersgirorekening. Dit brengt mee dat, naast de door het Index Aandelenfonds Europa in rekening gebrachte kosten, tevens vergoedingen kunnen gelden die verschuldigd zijn ter zake van de bemiddeling door de Beleggingsonderneming.

Zoals vastgelegd in het Reglement Beleggersgiro, kan de Belegger met de financieel adviseur overeenkomen dat aanbrengkosten van ten hoogste 5% over iedere opdracht tot aankoop van Participaties – periodiek of eenmalig – gedurende een tussen de financieel adviseur en de Belegger schriftelijk overeengekomen periode ten laste van de inleg worden gebracht. In het Reglement Beleggersgiro is eveneens vastgelegd dat de Belegger met de financieel adviseur kan overeenkomen dat servicekosten van ten hoogste 0,5% per jaar over de waarde van de Participaties bij de Belegger in rekening worden gebracht. Deze servicekosten worden aan het einde van iedere maand ten laste van de Beleggersgirorekening gebracht. Voor de vergoeding van de servicekosten door de Belegger aan de financieel adviseur worden Participaties verkocht, waarbij door de Beleggingsonderneming geen verkoopkosten aan de Belegger in rekening worden gebracht.

Verder is in het Reglement Beleggersgiro vastgelegd dat de Beleggingsonderneming administratiekosten in rekening brengt. Deze administratiekosten bedragen 0,15% per jaar over de waarde van de Participaties. De administratiekosten worden aan het einde van iedere maand ten laste van de Beleggersgirorekening gebracht. Voor de vergoeding van de administratiekosten door de Belegger aan de Beleggingsonderneming worden Participaties verkocht, waarbij door de Beleggingsonderneming geen verkoopkosten aan de Belegger in rekening worden gebracht.

De Beheerder brengt aan het Legal & General Fonds geen vergoeding in rekening voor de kosten gemoeid met de oprichting van (de Subfondsen van) het Legal & General Paraplufonds, het beheer van (de Subfondsen van) het Legal & General Paraplufonds, de bewaring van de activa van (de Subfondsen van) het Legal & General Paraplufonds, de accountant, het toezicht en de marketing. De Beheerder neemt de hiervoor bedoelde kosten voor haar rekening. De Beheerder behoudt zich echter het recht voor om met ingang van een nieuw boekjaar (dat gelijk is aan een kalenderjaar) ten aanzien van de hiervoor genoemde kosten (behoudens de kosten gemoeid met de oprichting van (de

Subfondsen van) het Legal & General Paraplufonds een beheervergoeding van maximaal 0,7% van de waarde van het Fondsvermogen per jaar in rekening te brengen, zulks uiteraard met inachtneming van het bepaalde in artikel 20 van de Fondsvoorwaarden.

De totale maximale administratie- en beheervergoeding van het Index Aandelenfonds Europa bedraagt 0,85%.

6. Rendementen

Gezien de korte bestaansduur van het Index Aandelenfonds Europa is het niet mogelijk het behaalde rendement van het Index Aandelenfonds Europa weer te geven.

Echter, het Index Aandelenfonds Europa belegt direct en voor 100% in het subfonds iShares MSCI Europe. Aangezien de kosten (behoudens de eventuele beheervergoeding van maximaal 0,7%) niet via het Fondsvermogen zullen lopen en voor wat betreft het dividendbeleid van het Index Aandelenfonds Europa volledig aangesloten wordt bij het dividendbeleid van iShares MSCI Europe, zal de NAV per Participatie in het Index Aandelenfonds Europa gelijk zijn aan de NAV per participatie in iShares MSCI Europe.

Mocht op enig moment de beheervergoeding van maximaal 0,7% in rekening en ten laste van het vermogen van het Index Aandelenfonds Europa worden gebracht, dan zal het vermogen van het Index Aandelenfonds Europa afnemen. Teneinde te kunnen bereiken dat de NAV per Participatie in het Index Aandelenfonds Europa gelijk zal blijven aan de NAV per participatie van iShares MSCI Europe waarin het Index Aandelenfonds Europa volledig en direct belegt, behoudt de Beheerder zich in dat geval het recht voor om voor het Index Aandelenfonds Europa maandelijks (of zoveel vaker als nodig) een herschikking van Participaties te doen laten plaatsvinden. Deze herschikking houdt in dat van alle Beleggers naar evenredigheid Participaties worden ingetrokken, zonder dat daarvoor een vergoeding aan de Beleggers wordt betaald. Herschikking als zodanig zal er dus niet toe leiden dat het vermogen van het Index Aandelenfonds Europa afneemt, maar enkel dat het aantal Participaties waarover dit vermogen wordt verdeeld, afneemt.

Nu het Index Aandelenfonds Europa direct en voor 100% in het subfonds iShares MSCI Europe belegt, voor wat betreft het dividendbeleid van het Index Aandelenfonds Europa volledig aangesloten zal worden bij het dividendbeleid van iShares MSCI Europe en de huidige kosten niet via het Fondsvermogen zullen lopen, wordt bereikt dat de NAV per Participatie in het Index Aandelenfonds Europa geheel gelijk zal blijven aan de NAV per participatie van iShares MSCI Europe en worden hieronder de rendementen weergegeven van iShares MSCI Europe.

Rendementen (peildatum 14 juni 2010)

Cumulatief resultaat	iShares MSCI Europe	Index (MSCI Europe)
3 maanden	-0,89%	-0,83%
6 maanden	3,77%	4,03%
1 jaar	20,20%	20,60%
3 jaar		
Sinds aanvang	-30,47%	-30,51%

Gestandaardiseerd jaarlijks fondsresultaat	iShares MSCI Europe	Index (MSCI Europe)
14/6/2009 - 14/6/2010	20,20%	20,60%
14/6/2008 - 14/6/2009	-26,85%	-27,07%