

SUBFONDS KENMERKEN INDEX EURO STAATSLENINGENFONDS (3-5 JAAR)

Oprichtingsdatum: 18 juni 2010

1. Subfonds Kenmerken Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar)

Dit zijn de Subfonds Kenmerken (de “Kenmerken”) van het Subfonds Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar). Het Subfonds Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) dienen te worden gelezen in combinatie met het Prospectus en de Fondsvoorwaarden van het Legal & General Paraplufonds.

2. Beleggingsbeleid Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar)

Het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) belegt direct en voor 100% in het subfonds iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 van de beleggingsmaatschappij met paraplustructuur iShares II plc.

3. Informatie ten aanzien van iShares II plc en iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5

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 Barclays Capital Euro Government Bond 3-5

Het beleggingsdoel van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 is beleggers een totaalrendement te verschaffen dat, rekening houdend met zowel vermogensopbrengst als inkomen, het rendement van de Barclays Capital Euro Government Bond 5 Year Term Index weerspiegelt.

De Barclays Capital Euro Government Bond 5 Year Term Index meet de performance van staatsobligaties in Euro's die zijn uitgegeven door EMU-lidstaten en een looptijd van 5 jaar hebben. De Barclays Capital Euro Government Bond 5 Year Term Index omvat staatsobligaties die zijn uitgegeven door Duitsland, Italië en Frankrijk. De staatsobligaties dienen obligaties te betreffen met een vaste rentecoupon (*fixed rate coupon*) en met een eindvervaldag (*bullet maturity*). De staatsobligaties dienen te luiden in Euro's en betaling van de coupon en aflossing van de hoofdsom dienen te geschieden in Euro's. De Barclays Capital Euro Government Bond 5 Year Term Index omvat geen nul-coupon obligaties (*zero coupon bonds*) en geen aflosbare obligaties (*callable bonds*). Het beleggingsproces van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 is erop gericht deze index zo goed mogelijk te volgen.

iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 betaalt één vast bedrag voor alle vergoedingen, kosten en lasten. De totale kostenratio (*Total Expense Ratio*) van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 bedraagt 0,20% per jaar. Eventuele commissies die worden betaald aan effectenmakelaars voor de koop en verkoop van deelnemingsrechten in iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 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 Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 zij verwezen naar het prospectus en vereenvoudigd prospectus van iShares II plc.

Met het oog op efficiënt portefeuillebeheer of voor directe beleggingen kan iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 gebruik maken van derivaten. Tevens kan iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 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 Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 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 Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 is Euro. Het subfonds iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 kent een halfjaarlijkse frequentie van dividenuitkering.

4. Risicoprofiel

Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar)

De waardeontwikkeling van het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) is afhankelijk van ontwikkelingen op kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. Een en ander betekent dat de mogelijkheid bestaat dat:

- het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) weinig of geen inkomsten zal opleveren;
- bij een ongunstig koersverloop de waarde geheel of ten dele verloren kan gaan.

Beleggen in het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) brengt economische winstperspectieven, maar ook risico's met zich mee. De waarde van de beleggingen van het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) 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, inflatierisico, renterisico.
- (ii) Macro-economisch risico (illiquiditeitsrisico), concentratierisico beleggingen / markten.
- (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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar). Een beschrijving van de risico's is opgenomen in het Prospectus van het Legal & General Paraplufonds.

iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5

In het prospectus van iShares II plc wordt expliciet gewezen op het risico van illiquiditeit van staatsobligaties die het einde van hun looptijd naderen, als gevolg waarvan het lastiger wordt een reële waarde te bereiken bij aan- en verkoop van dergelijke staatsobligaties. Tevens wordt gewezen op het risico dat staatsobligaties in het algemeen beïnvloed worden door veranderingen van de rentevoet. In periodes van lage inflatie kan vermogensgroei van een staatsobligatiefonds beperkt zijn.

Verder 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar). 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar). Immers, het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) belegt direct en voor 100% in het subfonds iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 van de beleggingsmaatschappij met paraplustructuur iShares II plc.

Voor een volledig overzicht van de risico's van beleggen in staatsobligaties die het einde van hun looptijd naderen, 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) geschiedt op verzoek van een Belegger.

De initiële uitgifteprijs van een Participatie in het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) is gelijk aan de intrinsieke waarde (*Net Asset Value*) van een participatie van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 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 Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 op

basis van het eigen orderuitvoeringsbeleid een andere waarde hanteert in welk geval de door iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 gehanteerde waarde wordt gevolgd, verhoogd met de kosten die het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) in geval van toetreding tot iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) 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 Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 op basis van het eigen orderuitvoeringsbeleid een andere waarde hanteert in welk geval de door iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 gehanteerde waarde wordt gevolgd, verlaagd met de kosten die het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) verschuldigd zal zijn in geval van uittreding uit het iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5. 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) in geval van toe- of uittreding in iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) wenst aan te kopen respectievelijk in geval de Belegger Participaties in het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) wenst te verkopen.

Zoals aangegeven in het Prospectus van het Legal & General Paraplufonds, is deelname in het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) in beginsel uitsluitend mogelijk in combinatie met een door de Beleggingsonderneming aangeboden Beleggersgirorekening. Dit brengt mee dat, naast de door het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) bedraagt 0,85%.

6. Rendementen

Gezien de korte bestaansduur van het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) is het niet mogelijk het behaalde rendement van het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) weer te geven.

Echter, het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) belegt direct en voor 100% in het subfonds iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5. 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) volledig aangesloten wordt bij het dividendbeleid van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5, zal de NAV per Participatie in het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) gelijk zijn aan de NAV per participatie in iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5.

Mocht op enig moment de beheervergoeding van maximaal 0,7% in rekening en ten laste van het vermogen van het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) worden gebracht, dan zal het vermogen van het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) afnemen. Teneinde te kunnen bereiken dat de NAV

per Participatie in het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) gelijk zal blijven aan de NAV per participatie van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 waarin het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) volledig en direct belegt, behoudt de Beheerder zich in dat geval het recht voor om voor het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) 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 Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) afneemt, maar enkel dat het aantal Participaties waarover dit vermogen wordt verdeeld, afneemt.

Nu het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) direct en voor 100% in het subfonds iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 belegt, voor wat betreft het dividendbeleid van het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) volledig aangesloten zal worden bij het dividendbeleid van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 en de huidige kosten niet via het Fondsvermogen zullen lopen, wordt bereikt dat de NAV per Participatie in het Index Euro Staatsleningenfonds (3-5 jaar) geheel gelijk zal blijven aan de NAV per participatie van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5 en worden hieronder de rendementen weergegeven van iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5.

Rendementen (peildatum 14 juni 2010)

Cumulatief resultaat	iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5	Index (Barclays Capital Euro Government Bond 5 Year Term)
3 maanden	1,36%	1,39%
6 maanden	2,71%	2,78%
1 jaar	6,79%	6,92%
3 jaar	22,72%	23,46%
Sinds aanvang	21,48%	22,37%

Gestandaardiseerd jaarlijks fondsresultaat	iShares Barclays Capital Euro Government Bond 3-5	Index (Barclays Capital Euro Government Bond 5 Year Term)
14/6/2009 - 14/6/2010	6,79%	6,92%
14/6/2008 - 14/6/2009	11,29%	11,58%
14/6/2007 - 14/6/2008	2,98%	3,22%