

Strong Buy Selection Fund

Jaarrapport 2007



Inhoud

VERSLAG VAN DE BEHEERDER	3
INLEIDING	3
MIFID	3
AANPASSING PROSPECTUS	3
DISTRIBUTEURS EN REMISIERS	3
INRICHTING VAN DE BEDRIJFSVOERING	3
TERUGBLIK 2007	4
RELATIEVE PRESTATIE	4
GROOTSTE STIJGERS/VERLIEZERS	5
VOORUITZICHTEN	6
WINSTBESTEMMING	6
WINSTVERDELING	6
STEMBELEID	6
RISICOPROFIEL	7
BELEID TEN AANZIEN VAN RISICO	7
FONDSINFORMATIE	9
BELEGGINGSBELEID	9
RISICOBELEID	10
GEOGRAFISCHE SPREIDING (PER 31 DECEMBER 2007)	10
TIEN GROOTSTE POSITIES (PER 31 DECEMBER 2007)	11
WEGING PER SECTOR (PER 31 DECEMBER 2007)	11
JURIDISCHE STATUS	11
BETROKKEN PARTIJEN	12
JAARREKENING	14
BALANS PER 31 DECEMBER 2007	14
WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2007	15
TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING	16
TOELICHTING OP DE BALANS	18
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	21
KERNCIJFERS	22
RATIO'S OVER 2007	22
OVERIGE GEGEVENS	23
ACCOUNTANTSVERKLARING	23
PERSOONLIJKE BELANGEN BESTUURDERS	25
BIJLAGE	26
AANSCHERPINGEN, AANVULLINGEN EN WIJZIGINGEN IN HET PROSPECTUS IN 2007	26
CONTACTGEGEVENS	29

Het handelen in aandelen brengt risico's met zich mee. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Voor het Strong Buy Selection Fund is een prospectus opgesteld. Vraag erom en lees hem voordat u het product aanschaft. Alle informatie in dit document wordt uitsluitend ter informatie aangeboden en is op generlei wijze bedoeld als advies.

Verslag van de Beheerder

Inleiding

Met genoegen presenteren wij u het jaarrapport 2007 van het Strong Buy Selection Fund (hierna: het Fonds) en het Subfonds Strong Buy Selection (SBS) Global Equity Fund. Het jaarrapport 2007 beslaat de periode 1 januari 2007 tot en met 31 december 2007. In deze periode was het SBS Global Equity Fund het enige Subfonds dat valt onder het Strong Buy Selection Fund.

De jaarrekening 2007 van het fonds is gecontroleerd en akkoord bevonden door Deloitte Accountants BV. De accountantsverklaring is in de overige gegevens bij de jaarrekening opgenomen. De jaarrekening is opgesteld volgens de Richtlijn voor Jaarverslaggeving 615 'Beleggingsinstellingen'.

MiFID

Het aantal markten waarop het Fonds belegd zijn in samenwerking met Goldman Sachs, de Prime Broker, verder uitgebreid. De overeenkomsten met de broker zijn in lijn gebracht met de MiFID. MiFID staat in deze voor de Europese Richtlijn 'Markets in Financial Instruments Directive'. Deze richtlijn beoogt de concurrentie tussen beleggingsondernemingen te bevorderen en de bescherming van beleggers te verbeteren door de regels op dit gebied binnen de EU-lidstaten gelijk te trekken. Beleggers worden beter beschermd en de transparantie van de financiële markt bevordert binnen de EU. Dit wordt mede gerealiseerd door beleggers meer bewust te maken van de risico's van beleggingsproducten.

MiFID werd op 1 november 2007 in alle EU-lidstaten omgezet in nationale wetgeving. In Nederland zijn de MiFID-bepalingen in de Wet op het financieel toezicht verwerkt.

Aanpassing prospectus

In overeenstemming met de nieuwe regelgeving en op verzoek van betrokken partijen heeft de Beheerder in 2007 enkele aanscherpingen, wijzigingen en aanvullingen in het prospectus aangebracht. Deze aanpassingen hebben geen betrekking tot het fondsbeleid, de kosten of andere zaken die van direct belang zijn voor participanten. De aanpassingen zijn toegevoegd in de bijlage.

Distributeurs en remisiers

De Beheerder is in 2007 begonnen met verschillende externe, niet-gelieerde partijen distributie-, dan wel remisierovereenkomsten te sluiten, waarin wordt opgenomen dat deze externe partijen het Fonds onder de aandacht zullen brengen van hun cliënten en, indien passend, deelname zullen adviseren.

Aan distributeurs en remisiers kunnen éénmalig commissies (toetredingskosten) worden betaald van maximaal 1% van de bruto inleg. Deze toetredingskosten worden in mindering gebracht op de betreffende inleg en komen niet ten laste van het vermogen van het Fonds.

Inrichting van de bedrijfsvoering

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wft en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo). De Beheerder heeft gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij, met uitzondering van een aantal aspecten ten aanzien van de vastlegging in de administratie, geen

constateringen gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Besluit en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Bedoelde aspecten ten aanzien van de vastlegging in de administratie hebben de financiële verslaggeving over het afgelopen boekjaar niet beïnvloed. Daar waar de administratieve vastlegging aandacht behoeft, worden maatregelen genomen, waaronder aanscherping van procedures, zodanig dat een goede bedrijfsvoering is gewaarborgd.

Terugblik 2007

Met gepaste tevredenheid mogen we terugkijken op de resultaten over 2007. Het beursjaar 2007 kende twee 'gezichten', zo ook voor het Strong Buy Selection (SBS) Global Equity Fund. Het eerste halfjaar stond in het teken van de snelle groei van de wereldeconomie en grote overnames. Met China voorop stegen de beurzen van opkomende markten tientallen procenten in korte tijd. De Westerse indices herstelden snel na een kortstondige dip in februari, geholpen door spraakmakende overnames, zoals die van ABN AMRO in het voorjaar.

Het SBS Global Equity Fund profiteerde optimaal van dit gunstige beursklimaat en bereikte in juli 2007 al het jaarlijkse streefrendement van 20%. In die maand steeg het fondsrendement nog tegen de algemene marktbeving in.

In augustus vond een grote omslag plaats, waarbij de aandelen die begin 2007 het best presteerden massaal verkocht werden. De markt kreeg op dat moment pas oog voor de problemen op de Amerikaanse hypotheekmarkt, terwijl die problemen begin 2007 al zichtbaar werden. De verliezen die het fonds in augustus behaalde waren dus voornamelijk toe te schrijven aan winstnemingen.

In september en oktober werden de markten (met name large caps) nog overeind gehouden en gehouden door kooplustige beleggers die hoopten op een eindejaarsrally, maar in november sloeg de stemming weer volledig om en boekten de beurzen de grootste verliezen sinds eind 2002.

De dollar en de olieprijs bereikten in die periode nieuwe records. De olieprijs steeg even tot 100 dollar per vat, terwijl de dollar een historisch dieptepunt noteerde ten opzichte van de euro en vele andere valuta.

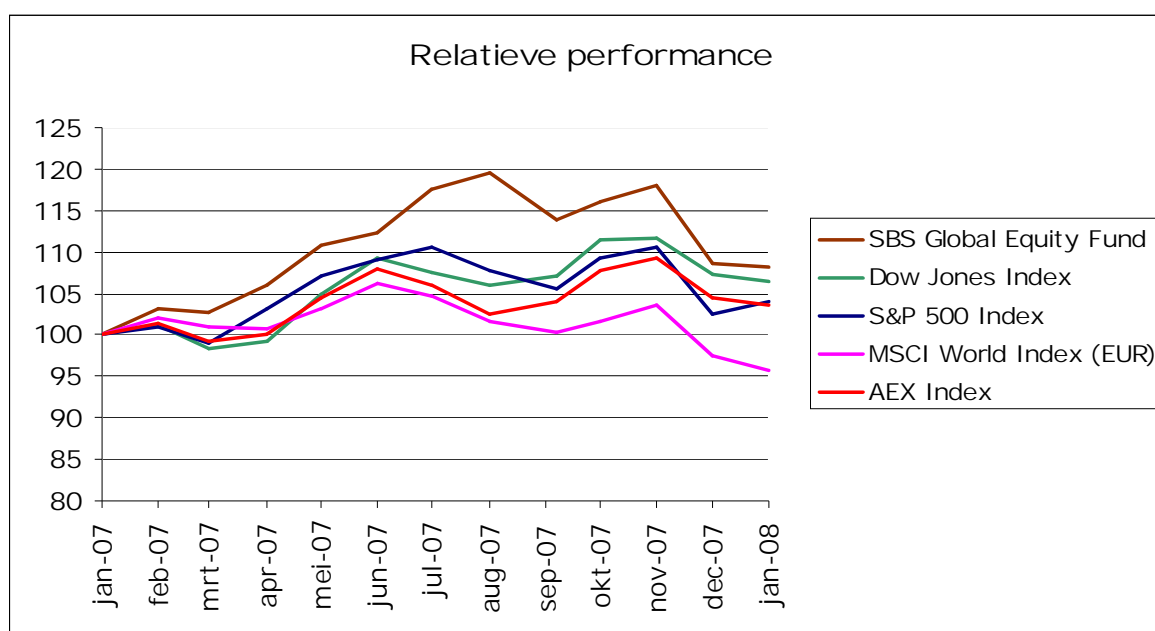
Beïnvloed door de dollarkoers en omdat herstel van de beurzen uitbleef in december sloot de MSCI World Index (in euro's) het jaar negatief af. De meeste Amerikaanse en Europese beurzen behaalden per saldo een kleine winst dankzij de vele overnames in 2007.

Relatieve prestatie

Dankzij de unieke selectiemethodiek en het risicobeleid van het SBS Global Equity Fund en tijdige winstnemingen in juni en juli presteerde het fonds beter dan de belangrijkste benchmark, de MSCI World Index. Deze index, samengesteld door Morgan Stanley, geldt voor veel beleggers als maatstaf voor de prestaties van de wereldwijde beurzen. Het verschil in resultaat tussen het Global Equity Fund en de MSCI wereldindex bedroeg in de eerste 22 maanden maar liefst 24%.

Index	Resultaat 2007	Resultaat sinds 1 maart 2006
Dow Jones Index	+6,43%	+20,01%
S&P 500 Index	+3,53%	+13,72%
MSCI World (€) Index	-4,20%	-1,84%
AEX Index	+4,12%	+11,71%
SBS Global Equity Fund	+8,17%	+21,89%

Het fonds behaalde bovendien een hoger rendement dan de brede Amerikaanse S&P 500 index, de bekende (maar minder representatieve) Dow Jones index en de Nederlandse AEX index.



In de categorie beleggingsfondsen met een soortgelijke strategie (wereldwijd small en midkap), die vermeld staan op de vergelijkingswebsite van Morningstar (www.morningstar.nl), behoort het SBS Global Equity Fund wederom tot de best presterende in 2007. De fondsen die beter presteerden waren met name de fondsen met een volledige focus op nieuwe/alternatieve energie.

Grootste stijgers/verliezers

De beste maandresultaten werden behaald met LJ International (China, +64%), STX Pan Ocean (Zuid Korea, +43%), Guangzhao Industrial Forest Biotech (Singapore, +41%), EcoGreen Fine Chemical (Hong Kong, +37%), en TBS International (Bermuda, +34%). De grootste stijgers wonnen gemiddeld 44%.

De grootste verliesgevende posities in één maand waren Qiao Xing Universal Telephone (China, -22%), Samho International (Zuid Korea, -22%), Taseko Mines (Canada, -20%), Arques Industries (Duitsland, -19%) en Perilya (Australië, -19%). Het gemiddelde verlies van deze posities bedroeg 20%. Opvallend genoeg maken aandelen uit de Verenigde Staten geen onderdeel uit van de grootste stijgers en verliezers.

Vooruitzichten

Inflatie (door hoge energie- en voedselprijzen) en een mogelijke recessie in de Verenigde Staten en Europa zijn de onderwerpen die de agenda's van beleggers in 2008 waarschijnlijk zullen beheersen. Ook China zal wederom een dominante plaats in het nieuws veroveren, mede door de Olympische Spelen in dat land en de enorme reserves die het land aanhoudt in investeringsvehikels.

De afschrijvingen die plaatsgevonden hebben en zullen blijven plaatsvinden in de financiële sector zullen, in combinatie met een afnemende economische groei, voor de nodige beweeglijkheid (volatiliteit) zorgen op de beurzen in 2008. Hoewel dit risico's met zich meebrengt, biedt dit ook kansen voor het SBS Global Equity Fund.

Een hoge volatiliteit impliceert immers dat er ook forse stijging zullen plaatsvinden waar het fonds middels technische analyse en trendherkenning van kan profiteren. Kansen ontstaan bovendien bij een overdreven afstraffing van aandelen die er fundamenteel goed voor staan, maar door marktsentiment verkocht worden.

Naarmate er meer duidelijkheid ontstaat over de economische vooruitzichten voor eind 2008 en begin 2009 kan de rust terugkeren op de beurzen en zal er meer oog komen voor de snelle groei en onderwaardering van het type bedrijven waar het fonds in belegd.

Het fondsmanagement is positief over de ontwikkelingen in opkomende economieën in 2008, met een verwachte gemiddelde groei van 5% of hoger. Zonder deze regio's uit te sluiten als beleggingsregio is het fondsmanagement minder positief over de groeiverwachtingen van de VS en Europa. Met name financiële waarden krijgen in het eerste kwartaal te maken met aanzienlijke afschrijvingen. Mogelijk verschuift het kapitaal hierdoor naar andere traditioneel defensieve sectoren zoals gezondheid en 'utilities'. Het beleid van het Global Equity Fund is erop gericht deze trends te herkennen en er vroegtijdig op te anticiperen.

Wij stellen het ons ten doel om dit jaar wederom een positief rendement te behalen dat tenminste hoger ligt dan de belangrijkste vergelijkingsindex: de MSCI Wereldindex.

Winstbestemming

Zoals vermeld in het prospectus van het Fonds wordt het netto resultaat toegevoegd aan het fondsvermogen. Er worden geen uitkeringen aan participanten gedaan met uitzondering van uitkeringen in het kader van beëindiging van deelname door participanten of in het kader van liquidatie van het fonds.

Winstverdeling

Conform bovenstaande winstbestemmingsregeling is het resultaat over de verslagperiode toegevoegd aan het fondsvermogen.

Stembeleid

Het Fonds heeft in 2007 in overeenstemming met het beleggingsbeleid geen actief gebruik gemaakt van haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen.

Doelstelling

Het Strong Buy Selection Fund heeft ten doel om, bij een aanvaardbaar risico, het vermogen van elk Subfonds voor de participanten te beheren en een zo goed mogelijk resultaat te realiseren.

Het Subfonds van het Strong Buy Selection Fund, Strong Buy Selection Global Equity Fund streeft naar bovengemiddelde koerswinsten met overwegend long posities in opgaande markten. Het Fonds stelt zich ten doel een rendement te behalen dat structureel hoger ligt dan dat van de MSCI World Index en de S&P 500 Index. Tevens zal worden nagestreefd op jaarbasis een positief resultaat te boeken, na aftrek van alle kosten, ongeacht de trend van de internationale markten. In opgaande markten bedraagt het verwachte, gemiddelde rendement op lange termijn minimaal 20% per jaar.

Risicoprofiel

Participanten worden geacht kennis te nemen van de risico's verbonden aan beleggingen in het Strong Buy Selection Global Equity Fonds. De belangrijkste hiervan zijn:

Marktrisico's

- Beleggingen in aandelen zijn onderhevig aan algemene economische onevenwichtigheden, (geo-)politieke conflicten, natuurrampen en terrorisme. Hierdoor kunnen schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds optreden.

Fondsrisico's

- De Beheerder zal gebruik maken van financiële derivaten en andere instrumenten ter vermindering van de risico's. Deze producten kunnen zich echter uiterst volatiel gedragen;
- Het Fonds streeft naar een gemiddeld jaarlijks rendement van minimaal 20% na aftrek van alle kosten. Er bestaat evenwel geen enkele garantie dat de nagestreefde rendementsdoelstelling wordt bereikt;
- Het Fonds kent een beperkte uittredingsmogelijkheid: uittreding vindt slechts maandelijks plaats. Voorts kunnen participaties in het eerste jaar na toetreding niet vervreemd worden, tenzij een discount van maximaal 3% wordt geaccepteerd;
- Het Fonds kan op enig moment een positie hebben in mid- en smallcap ondernemingen. Aandelen in deze ondernemingen zijn soms beperkt verhandelbaar waardoor deze mogelijk niet of slechts tegen een aanzienlijk lagere prijs dan de marktwaarde te gelde kunnen worden gemaakt.

Valutarisico

- Het Fonds dekt valutaposities niet altijd af. Beleggingen anders dan in Euro kunnen hierdoor schommelingen, zowel positieve als negatieve, veroorzaken.

Beleid ten aanzien van risico

Hoewel de bovenstaande risico's niet geheel zijn uit te sluiten is het beleid van het Fonds er op gericht om deze risico's te beperken.

Dividenduitkeringen dragen positief bij aan het rendement. Indien deze uitkeringen herbelegd worden kan deze positieve bijdrage oplopen tot 6% op jaarbasis (het gemiddelde dividendrendement in de testperiode lag op 4% per jaar).

Het Fonds zal gebruik maken van financiële derivaten en andere instrumenten (waaronder put-opties op belangrijke indices) ter vermindering van risico's. Doel is om het neerwaarts risico van een toonaangevende index (bijv. de S&P 500 Index) volledig af te dekken beneden een bepaalde grens. Een dergelijke constructie geldt als 'valschermbij' ingrijpende gebeurtenissen op de financiële markten en biedt investeerders in het Strong Buy Selection Global Equity Fund extra zekerheid.

Daarnaast wordt het Fonds actief beheerd, worden verliezen zoveel mogelijk beperkt en bij dalende markten posities snel gedraaid om ook weer van de dalende koersen te profiteren. Een grotere bewegelijkheid en aanpassingsvermogen aan de korte termijn trends zorgen ervoor dat er meer koerswinsten kunnen worden gerealiseerd dan met een traditionele aandelenbelegging. Doordat dagelijks kleine winsten worden gemaakt ontstaat naar

verwachting op jaarbasis een gestage groei aan koerswinsten die een lagere volatiliteit heeft dan een traditionele aandelenbelegging.

De Clearing Bank maakt dagelijks een overzicht van de uitstaande koersrisico's en waarschuwt de Beheerder als bepaalde limieten dreigen te worden overschreden. Verder voert de Beheerder van het Subfonds een actief risk management. De softwaremodellen van de Beheerder waarschuwen tijdig en indiceren nieuwe aan- en verkopen. Tot slot heeft de Beheerder een uitgebreid protocol opgesteld met ervaringsregels, waaronder regels om koersverliezen te beperken. Eveneens zijn verschillende stops in het model ingebouwd zoals een trailing stop, maximum winst stop en een trading stop. Zoals met ieder financieel product is ook dit product afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-/ effecten-/ valuta-/ goederenmarkten. Eén en ander betekent dat de mogelijkheid bestaat dat het fonds minder opbrengt dan verwacht. Bij uiterst ongunstige marktontwikkeling is het in theorie mogelijk, dat forse verliezen worden geleden. De Beheerder is zich hiervan terdege bewust en heeft voorzorgsmaatregelen getroffen om dit te voorkomen.

29 februari 2008

De Beheerder
Silvam Beheer B.V., Amersfoort

De heer E.G. te Duits en de heer W. L Kemper

De Sub-Beheerder
SBS Investments B.V., Breda

De heer M. Leenards

Fondsinformatie

Algemeen

Het Strong Buy Selection Fund is een semi-open-end beleggingsfonds. Op verzoek van deelnemers kunnen de participaties ten laste van de activa worden ingekocht. Onder omstandigheden kan worden besloten de inkoop van participaties in het belang van de participanten op te schorten.

Het Strong Buy Selection (SBS) Global Equity Fund is een subfonds van het Strong Buy Selection Fund.

Het SBS Global Equity Fund is actief sinds 1 maart 2006 en is een fonds dat uitsluitend belegt in beursgenoteerde effecten. Doel van het fonds is om op langere termijn jaarlijks een positief rendement te behalen dat hoger ligt dan de belangrijkste indices die gelden als maatstaf.

Het Fonds heeft geen werknemers.

Beleggingsbeleid

Veel beleggingsfondsen hebben een specifieke manier van beleggen waarbij zij zich (dienen te) beperken tot bijvoorbeeld een regio, sector of thema. Het Strong Buy Selection (SBS) Global Equity Fund pakt het anders aan, door simpelweg in te spelen op de huidige trends in de financiële markten. Het hanteert hiervoor een bijzondere selectiemethode gebaseerd op de meest gebruikte analysemethoden. Hierdoor heeft het fonds altijd een unieke combinatie van aandelen die u in geen enkel ander fonds zult aantreffen. Het fonds is daarmee een uitstekende aanvulling op uw beleggingsportefeuille. Tenslotte hanteert het Global Equity Fund een bijzondere manier van risicoafdekking die zeldzaam is binnen de wereld van traditionele beleggingsfondsen (zie Risicobeleid).



Schematische weergave aandelenselectie

De basis van het SBS Global Equity Fund wordt gevormd door een unieke selectieprocedure. Het fonds scant meer dan dertigduizend aandelen wereldwijd op

verschillende factoren. Een aandeel voldoet aan alle eisen wanneer onder andere analisten positief zijn, het een aantrekkelijke waardering, winstgroei en dividendrendement heeft en de korte termijn trend opwaarts is. Het aandeel wint dan duidelijk in populariteit. Vervolgens onderwerpt het fondsmanagement het aandeel aan een grondig fundamenteel onderzoek. Wanneer ook deze uitkomst positief is, wordt het fonds aangekocht. De focus ligt hierbij op korte termijn winst.

Bij ieder negatief signaal of indien er een aandeel wordt gevonden dat beter aan de criteria voldoet, wordt het aandeel direct (deels) verkocht door een ervaren handelaar in dienst van het fonds.

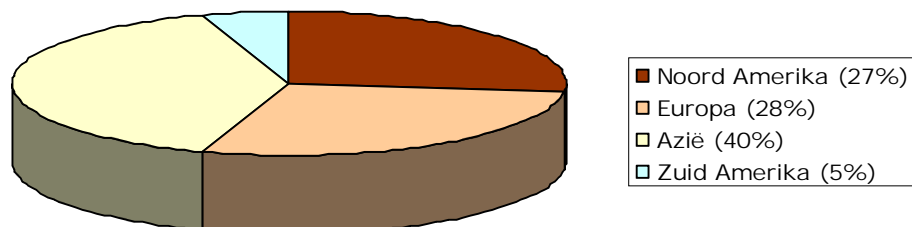
Risicobeleid

Door het selecteren van gezonde, groeiende bedrijven met een duidelijke opwaartse trend en verhoogde winstverwachtingen is het Global Equity Fund op langere termijn in staat ook in minder gunstige beurstijden een positief rendement te behalen.

Op korte termijn wordt de beurs echter vaak beheerst door sentiment (angst) in plaats van cijfers en feiten. Daarom dekt het fonds het risico op een sterke marktdaling af door het gebruik van put-opties op een mandje van toonaangevende indices met een zo hoog mogelijke correlatie met de fondsportefeuille. Daarmee wordt het neerwaarts risico van 'de markt' volledig afgedekt beneden een bepaalde grens. Een dergelijke constructie geldt als 'verzekering' bij ingrijpende gebeurtenissen op de financiële markten en biedt investeerders in het SBS Global Equity Fund extra zekerheid. Andere risicobeperkende maatregelen zijn voldoende spreiding en het tijdig verlies en winst nemen aan de hand van duidelijke marktsignalen.

Samenstelling portefeuille

Geografische spreiding (per 31 december 2007)



Tien grootste posities (per 31 december 2007)

Aandeel	Weging
Arques Industries (Duitsland)	6,83%
BB Biotech (Zwitserland)	6,80%
Western Digital Corp. (VS)	4,44%
Tele Norte Leste Part. S.A. (Brazilië)	4,38%
Noble Corp. (VS)	4,37%
STX Pan Ocean CO Ltd (Singapore)	4,11%
Max Capital Group Ltd (VS)	3,79%
Far East Consortium Int. Ltd (Hong Kong)	3,75%
Chart Industries Inc (VS)	3,64%
Shinhan Financial (Zuid Korea)	3,59%

Weging per sector (per 31 december 2007)

Sector	Weging
Private Equity	9,0%
Telecom	7,9%
Energie	7,7%
Technologie	7,2%
Scheepvaart	6,9%
Biotechnologie	6,8%
Basismaterialen	6,8%
Financiële dienstverlening	6,6%
Industrie	6,6%
Elektronica	4,1%
Verzekeringen	3,8%
Vastgoed	3,8%
Automobiel	3,2%
Bouw	2,9%
Luchtvaart	2,8%
Semiconductors	2,7%
Retail	2,7%
Voeding	2,3%
Overig	6,2%

EUR per participatie	31 december 2007	31 december 2006
Beleggingsresultaat		
- inkomsten	321	166
- waardeverandering	2.140	4.305
- kosten	1.462	1.075

Juridische status

Omdat het Fonds een fonds voor gemene rekening is heeft het geen rechts-persoonlijkheid. Het fonds wordt beheerst door Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Deze Voorwaarden vormen een integraal onderdeel van het prospectus van het fonds en regelen de onderlinge verhouding tussen de participanten, de Beheerder en de Bewaarder.

Betrokken partijen

1. Beheerder

Als Beheerder treedt Silvam Beheer B.V. op.

De Beheerder is verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het fonds en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en zal beslissingen nemen over de beleggingsactiviteiten van het fonds. De Beheerder is volledig onafhankelijk van de Bewaarder.

De Beheerder heeft op 8 oktober 2007 een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen op grond van artikel 2:65 van de Wet financieel toezicht (Wft), toegekend gekregen door de AFM.

Naast het beheer over Strong Buy Selection Fund voert de Beheerder het beheer over het beleggingsfonds FIAM NV.

FIAM NV is op 20 december 2007 geregistreerd als open-end beleggingsmaatschappij onder de Beheerder bij de AFM.

2. Subbeheerder/beleggingsbeleid

Het staat de Beheerder vrij, onder haar verantwoordelijkheid het Beheer en/of fondsbeleid van het fonds uit te besteden aan een zogeheten "Subbeheerder". SBS Investments B.V. treedt in die rol op als 'fondsmanager'.

SBS Investments B.V. is opgericht in 2003 als beleggingsadviesdienst Strong Buy Selection. Het bedrijf gaf aandelenadviezen via een website aan een honderdtal klanten en kreeg door de behaalde resultaten steeds vaker het verzoek vermogens te beheren van klanten. Daarom is in 2006 besloten het SBS Global Equity Fund op te richten, gebaseerd op de strategie van Strong Buy Selection.

Het team van SBS Investments bestaat uit twee directeuren, een relatiebeheerder en twee analisten. Mark Leenards, de oprichter van Strong Buy Selection en fondsmanager van het Global Equity Fund vormt de directie samen met Philip van Wijngaarden. Philip is als partner van een investeringsmaatschappij betrokken bij spraakmakende deals in binnen en buitenland. Mark is "stockpicker pur sang" en ondanks zijn jonge leeftijd al zeer bedreven in het afspeuren van de wereld naar interessante beleggingen op een gedegen, rationele wijze. Hij schrijft columns voor o.a. IEX en De Pers.

SBS Investments kenmerkt zich als jong en dynamisch en heeft een snel groeiende klantengroep van met name succesvolle ondernemers, (semi)professionele partijen en gepensioneerden. Als organisatie staat SBS Investments voor openheid, heldere en frequente informatie en een flexibele, down-to-earth aanpak gericht op rendementsverhoging en risicobeperking.

3. Bewaarder

Als Bewaarder van het Fonds treedt de Stichting Bewaarder Strong Buy Selection Fund.

De Bewaarder is gespecialiseerd in de bewaring van vermogens van beleggings-instellingen. De bestuurder van de Bewaarder, Van Beemen Beheer B.V., staat als zodanig in het trustregister, onder de Wet toezicht trustkantoren, geregistreerd bij De Nederlandse Bank (DNB). De Bewaarder ziet er op toe dat de uitgaande geldstromen van het fonds overeenkomen met daadwerkelijk gemaakte kosten en dat uittredende participanten een correcte vergoeding ontvangen. Tevens wordt gecontroleerd of toetredende participanten het juiste aantal participaties ontvangen. Doordat de Bewaarder op geen enkele wijze

gelieerd is aan de Beheerder is de onafhankelijkheid van de Bewaarder ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

4. Prime broker

Als Prime Broker van het Fonds treedt Goldman Sachs International op.

Een prime broker consolideert en verwerkt de posities en de transacties van alle brokers waar de Beheerder mee heeft gehandeld en houdt de posities bij.

5. Bankrelatie

Het Fonds onderhoudt een bankrelatie bij de ING Bank, alwaar de Stichting namens het Fonds een rekeningcourant aanhoudt.

6. Accountant

Als accountant van het Fonds treedt per dit boekjaar Deloitte Accountants BV op.

7. Administrateur

Als financieel administrateur van het Fonds treedt De Amstellanden Accountants & Belastingadviseurs op.

8. Trader

Als trader van het Fonds treedt OudOptions Beheer BV op.

Gedurende de verslagperiode heeft het Fonds, aan de hand van haar beleggingsbeleid beleggingsposities ingenomen, welke zijn uitgevoerd door de speciaal voor dit doel gecontracteerde trader, de heer E. Ouderdorp van OudOptions Beheer BV.

De trader heeft de directe verantwoordelijkheid over de de aan- en verkoop van effecten. Hij is aangetrokken om de middelen van het Fonds zo efficiënt mogelijk te beleggen en streeft daarbij naar optimalisatie van de prijs, productie en logistiek. Dit uiteraard binnen de limieten die vooraf afgesproken worden.

JAARREKENING

Balans per 31 december 2007

Alle bedragen zijn in euro's

(voor winstbestemming)

ACTIVA	Referentie	2007	2006
		€	€
Beleggingen			
Aandelen	1	29.744.526	12.270.056
Vorderingen			
Overlopende activa		6.033	3.000
Derivaten	2	1.599.822	34.072
Overige activa			
Immateriële vaste activa	3	22.773	29.964
Liquide middelen	4	5.535.498	951.522
Totaal activa		<u>36.908.652</u>	<u>13.288.614</u>
PASSIVA			
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal		32.991.262	11.522.092
Herwaarderingsreserve		22.773	29.964
Overige reserves		1.392.872	-29.964
Resultaat over het boekjaar		<u>1.063.081</u>	<u>1.426.263</u>
	5	35.469.988	12.948.355
Kortlopende schulden			
Overige schulden en overlopende passiva	6	1.189.072	319.996
Derivaten	2	249.592	20.263
Totaal passiva		<u>36.908.652</u>	<u>13.288.614</u>

Winst- en verliesrekening over 2007

Alle bedragen zijn in euro's

	Referentie	1 januari 2007 t/m 31 december 2007	1 maart 2006 t/m 31 december 2006
		€	€
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividenden		338.734	69.760
Interest op liquiditeiten		2.712	
Waardeveranderingen		<u>2.276.001</u>	<u>1.807.838</u>
Som der bedrijfsopbrengsten		2.617.447	1.877.598
Afschrijvingen		7.191	5.993
Overige kosten	7	<u>1.547.175</u>	<u>445.342</u>
Som der bedrijfskosten		<u>1.554.366</u>	<u>451.335</u>
Resultaat		<u><u>1.063.081</u></u>	<u><u>1.426.263</u></u>

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

Grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving 615 'Beleggingsinstellingen', uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in euro's.

Vergelijkende cijfers

De vergelijkende cijfers over 2006 zijn aangepast teneinde de wijze van presentatie in 2007 te volgen. Dit heeft plaatsgevonden voorzover er voldoende informatie beschikbaar was. De volgende aanpassingen zijn in de vergelijkende cijfers over 2006 verwerkt:

- Het fondsvermogen is nu als participatiekapitaal weergegeven weergegeven, in plaats van een langlopende schuld;
- Er is een herwaarderingsreserve voor immateriële vaste activa opgenomen;
- De effecten, welke bestaan uit derivaten (winstgevend en verlieslatend), liquide middelen en aandelen zijn nader uitgesplitst;
- De directe opbrengsten uit hoofde van beleggingen (dividenden) en de overige waardeveranderingen zijn uitgesplitst.

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld. Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de actuele waarde. Toelichtingen op posten in de balans en winst-en-verliesrekening zijn in de jaarrekening opgenomen.

Beleggingen

Waardering van de beleggingen geschiedt tegen reële waarde op basis van de koersen ultimo boekjaar.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op de nominale waarde.

Derivaten

Waardering van de derivaten geschiedt tegen reële waarde op basis van de koersen van de broker ultimo boekjaar.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. De incidentele oprichtingskosten worden geactiveerd tegen kostprijs. Zij omvatten de kosten van derden om het fonds op te richten; de geactiveerde kosten worden in vijf jaar volgens het lineaire systeem afgeschreven.

Kortlopende schulden

De schulden worden opgenomen tegen nominale waarde.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Resultaten in vreemde valuta worden omgerekend in euro tegen de per transactiedatum geldende valutakoersen. Contante dividenden worden verantwoord op ex-datum.

Beleggingsresultaat

Het resultaat wordt bepaald als verschil tussen de opbrengstwaarde en de kosten en andere lasten over het jaar. De ongerealiseerde resultaten op transacties worden in de resultatenrekening opgenomen. Aankoopkosten van beleggingen worden onmiddellijk bij aankoop ten laste van het resultaat gebracht. Verkoopkosten van beleggingen worden bij verkoop ten laste van het resultaat gebracht. De kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben.

Vreemde valuta

De jaarrekening is opgesteld in euro's, zijnde de functionele en presentatievaluta. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening.

Risicoprofiel

De waarde van beleggingen kan fluctueren. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. De behaalde resultaten worden beïnvloed door gemaakte (transactie)kosten. Het fonds is bedoeld voor beleggingen op middellange tot lange termijn. Beleggen bij wie en in welke vorm dan ook brengt financiële risico's met zich mee.

Fiscale status

Het Strong Buy Selection Fund heeft de fiscale status van een fonds voor gemene rekeningen. In deze hoedanigheid is het Fonds een op gemeenschappelijke vermogensbeleggingen samenwerkingsvorm zonder rechtspersoonlijkheid en zodoende niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting. Daardoor is het Fonds over de beleggingswinst geen belasting verschuldigd.

Toelichting op de balans

1. Aandelen

	€
Stand per 1 januari 2007	12.270.056
Aankopen	119.002.656
Verkopen	102.199.963
Gerealiseerde en ongerealiseerde koersverschillen	671.777
Stand per 31 december 2007	<u>29.744.526</u>

2. Derivaten

Per 31 december 2007 maken de volgende derivaten onderdeel uit van het fondsvermogen:

Activa:

Product	Type	Valuta	Expiratie	Waarde	Kenmerken
BNP Paribas 90% Strike PUT Warrant (WT315TM)	Warrant	EUR	08/12/2008	1.530.000	Warrant op 6 aandelenindices, ter risicoafdekking
EUR/USD Future MAR 08	Future	USD	Maart 2008	37.657	Ter gedeeltelijke afdekking van valutarisico's op USD-posities
LG Electronics Inc CFD OTC (KR7066570003)	CFD	USD	12/10/2017	31.817	CFD ter vervanging van directe aankoop onderliggende waarde
Thoresen Thai Agencies Public Co Ltd CFD OTC (TH0535010Z13)	CFD	USD	08/06/2017	348	CFD ter vervanging van directe aankoop onderliggende waarde
Totaal				1.599.822	

Passiva

Product	Type	Valuta	Expiratie	Waarde	Kenmerken
Gold Circuit Electronics Ltd CFD OTC (TW0002368008)	CFD	USD	02/11/2017	-74.676	CFD ter vervanging van directe aankoop onderliggende waarde
Hyundai Motor Company CFD OTC (KR7005380001)	CFD	USD	14/12/2017	-14.290	CFD ter vervanging van directe aankoop onderliggende waarde
Samho International Co Ltd CFD OTC (KR7001880004)	CFD	USD	27/07/2017	-143.712	CFD ter vervanging van directe aankoop onderliggende waarde
CFD overlopende posten	CFD			-16.914	
Totaal				-249.592	

3. Immateriële vaste activa

De mutaties in de oprichtingskosten zijn in het volgende schema samengevat:

	Oprichtings- kosten €
Stand per 1 januari 2007	
Aanschaffingswaarde	35.957
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(5.993)</u>
Boekwaarde per 1 januari 2007	<u>29.964</u>
Mutaties	
Afschrijving oprichtingskosten 2007	<u>(7.191)</u>
Saldo	<u>(7.191)</u>
Stand per 31 december 2007	
Aanschaffingswaarde	35.957
Cumulatieve afschrijvingen	<u>(13.184)</u>
Boekwaarde per 31 december 2007	<u>22.773</u>
Afschrijvingspercentages	<u>20%</u>

4. Liquide middelen

	<u>31-12-2007</u>	<u>31-12-2006</u>
	€	€
ING Bank	248.991	193.823
Goldman Sachs	4.286.507	757.699
Deposito ING Bank	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>
	<u>5.535.498</u>	<u>951.522</u>

Onder de liquide middelen is een deposito opgenomen, ad € 1.000.000,- met een looptijd tot 14 januari 2008. Het interestpercentage bedraagt 4,1%.

5. Fondsvermogen

	Participatie- kapitaal	Her- waardings reserve	Overige reserves	Resultaat over het boekjaar	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2007	11.522.092	29.964	-29.964	1.426.263	12.948.355
Winstbestemming	-	-	1.426.263	-1.426.263	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	1.063.081	1.063.081
Onttrekking wettelijke reserve	-	-7.191	7.191	-	-
Toetreders	21.523.895				21.523.895
Uittreders	<u>-54.725</u>		<u>-10.618</u>	<u>-</u>	<u>-65.343</u>
Stand per 31 december 2007	<u>32.991.262</u>	<u>22.773</u>	<u>1.392.872</u>	<u>1.063.081</u>	<u>35.469.988</u>

Toe- en uittredingskosten bedragen 0,5%, deze is verwerkt in het fondsvermogen en bedroeg in 2007 € 75.365.

6. Overige schulden en overlopende passiva

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	€	€
Participanten inleg nieuwe periode	230.000	-
Nog te betalen kosten	38.594	10.380
Nog te betalen SBS Investments	94.886	10.000
Nog te betalen performance fee	816.325	251.694
Nog te betalen beheervergoeding 1,5%	9.267	34.460
Nog te ontvangen facturen oprichtingskosten	-	11.112
Nog te betalen toe- en uittredingskosten 0,5%	<u>-</u>	<u>2.350</u>
	<u>1.189.072</u>	<u>319.996</u>

Toelichting op de winst- en verliesrekening

7. Overige bedrijfskosten

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	€	€
Goldman Sachs: fee' s	156.767	-
Niet terugvorderbare belastingen	38.269	-
Beheerder: beurskosten	12.000	-
Bewaarkosten	17.850	13.387
Kosten trader	49.312	26.250
Performance fee	816.333	251.693
Accountants- en administratiekosten	19.784	5.522
Beheerfee 1,5%	442.718	130.710
Overige	(5.858)	17.780
	<u>1.547.175</u>	<u>445.342</u>

Beheerder

Als Beheerder treedt Silvam Beheer B.V. op. De Beheerder brengt maandelijks 0,125% (1,5% op jaarbasis) aan beheervergoeding in rekening over het netto fondsvermogen per de eerste van de betreffende maand. De Beheerder heeft aanvullende afspraken gemaakt met de Subbeheerder over de verdeling van de beheervergoeding.

Subbeheerder/beleggingsbeleid

Het staat de Beheerder vrij, onder haar verantwoordelijkheid het Beheer en/of fondsbeleid van het fonds uit te besteden aan een zogeheten "Subbeheerder". SBS Investments B.V. treedt in die rol op als 'fondsmanager'.

Bewaarder

Als Bewaarder van het Fonds treedt de Stichting Bewaarder Strong Buy Selection Fund op.

Performance fee

De performance fee (15% van het netto rendement) wordt maandelijks gereserveerd op basis van een 'high-water-mark'. Volgens dit principe moeten verliezen eerst goedgemaakt worden alvorens opnieuw performance fee gereserveerd kan worden. Ter stabiliteit van het fondsvermogen en om bestaande participanten niet te benadelen worden reeds gereserveerde bedragen niet teruggestort in het fondsvermogen, tenzij het netto rendement exclusief performance fee lager uitkomt dan 8% per ultimo jaar. Dit heeft als gevolg dat de performance fee altijd berekend wordt over het hoogste rendement (op maandbasis) in het betreffende jaar. Indien verliezen in het eind van het jaar gemaakt worden en in het volgende jaar goedgemaakt dienen te worden (zoals in 2007) kan de performance fee in absolute bedragen en procentueel sterk schommelen in dat jaar en het daaropvolgende jaar.

Kerncijfers

EUR	31 december 2007	31 december 2006
Net Asset Value*	35.469.988	12.948.312
Aantal participaties	1.063,52	419,96
Participatiewaarde	33.351,50	30.832,35

* De Net Asset Value betreft de netto vermogenswaarde: de totale waarde van de participaties van participanten die deelnemen per 31 december 2007 en 31 december 2006

Ratio's over 2007

Total Expense Ratio

De Total Expense Ratio (kostenratio) (TER) drukt de totale kosten, die in een boekjaar ten laste van het Fonds zijn gebracht, uit in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds.

De Total Expense Ratio over 2007 bedraagt: 5,37

De Total Expense Ratio over 2007 exclusief performance fee bedraagt: 2,55

Portfolio Turnover Rate

De Portfolio Turnover Rate (PTR) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de activa en wordt als volgt berekend:

Het verschil tussen (totaal aankopen + verkopen) minus (uitgifte + innames) gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds

De Portfolio Turnover Ratio over 2007 bedraagt: 689%

Overige gegevens

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2007 van Strong Buy Selection Fund te Amersfoort bestaande uit de balans per 31 december 2007 en de winst-en-verliesrekening over 2007 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 615 "Beleggingsinstellingen". Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de entiteit. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de beheerder heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Strong Buy Selection Fund per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 615 "Beleggingsinstellingen".

Deloitte Accountants B.V.

Drs. A.J. Kernkamp RA

4 maart 2008

Persoonlijke belangen bestuurders

Gedurende de verslagperiode hebben bestuurders van beheerder of gelieerde partijen geen belangen gehad in beleggingen waar ook het fonds gedurende de verslagperiode in participeerde. Daarnaast hebben bestuurders van beheerder of gelieerde partijen geen belangen gehad in het Fonds.

Bijlage

Aanscherpingen, aanvullingen en wijzigingen in het prospectus in 2007

In het prospectus van het Fonds zijn per 31 december 2007 de volgende aanscherpingen en aanvullingen aangebracht.

- **Aanvulling gegevens Beheerder**

Op pagina 9 is onder de alinea 'Beheerder', toegevoegd: 'Silvam Beheer B.V. de Beheerder heeft op 8 oktober 2007 een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen op grond van artikel 2:65 van de Wet financieel toezicht (Wft), toegekend gekregen door de AFM.

Naast het beheer over Strong Buy Selection Fund voert de Beheerder het beheer over de open-end beleggingsinstelling FIAM NV. FIAM NV is op 20 december 2007 geregistreerd als open-end beleggingsmaatschappij onder de Beheerder bij de AFM'.

- **Toevoeging, Fondsstructuur**

Op pagina 5 wordt de inleiding ter aanscherping als volgt aangepast: 'Het beleggingsfonds Strong Buy Selection Fund is een (semi) open-end besloten fonds voor gemene rekening.

Een fonds voor gemene rekening is een beleggingsfonds dat zich, onder leiding van een beheerder en een bewaarder, bezighoudt met het behalen van voordelen door het voor gemene rekening beleggen van vermogen. Besloten fondsen voor gemene rekening zijn onder voorwaarden transparant voor fiscale doeleinden. Transparant wil zeggen dat het fonds niet zelfstandig belast wordt voor de behaalde voordelen, maar dat deze winsten rechtstreeks worden toegerekend aan en belast worden bij de achterliggende deelgerechtigden. Het Fonds is ook besloten, omdat de bewijzen van deelgerechtigdheid slechts kunnen worden verhandeld als daarvoor de toestemming van alle participanten is verkregen, uitsluitend kan worden verkocht aan het fonds zelf en/of aan bloed- en aanverwanten in rechte lijn.

De activiteiten van een fonds voor gemene rekening vallen onder ex artikel 2, eerste lid, letter e, van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

De gekozen structuur biedt het voordeel dat bepaalde algemene kosten, zoals kosten voor verslaggeving, in vergelijking met zelfstandige beleggingsfondsen lager uitkomen. Een ander voordeel is de betrekkelijk eenvoudige wijze waarop nieuwe Subfondsen in de structuur kunnen worden opgenomen. Hierdoor kan sneller en doeltreffender op veranderende marktsituaties en voorkeuren worden ingespeeld. Introductie van een Subfonds geschiedt krachtens een besluit van de beheerder en bewaarder van het Strong Buy Selection Fund.

Het Fonds en de te introduceren subfondsen worden niet aan een effectenbeurs genoteerd.

Indien participaties van een subfonds worden uitgegeven, zal bij die gelegenheid een bij dit Prospectus behorend Aanvullend Prospectus worden uitgegeven waarin de specifieke kenmerken van dat subfonds zijn opgenomen.

De eerste alinea van de inleiding wordt verplaatst naar de paragraaf Risicoprofiel op pagina 5.

- Toevoeging, Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde
Op pagina 7, na alinea 'Bewaarder', is de volgende alinea toegevoegd:
'Compensatie onjuist berekende intrinsieke waarde
Voor de participanten van Strong Buy Selection Fund geldt de volgende compensatieregeling ingeval na vaststelling van de intrinsieke waarde dat de waarde niet correct is vastgesteld.

Een onjuist vastgestelde intrinsieke waarde kan leiden tot een niet beoogd financieel nadeel of voordeel voor participanten die toe- dan wel uitreden uit het Fonds.

Mogelijke oorzaken van incorrecte waardebepaling:

- Administratieve of rekenfouten;
- Foutieve orderuitvoering inzake aan- en verkoop van beleggingen;
- Aan- en verkoop van beleggingen blijken in strijd te zijn met het Prospectus;
- Te late waardebepaling.

Ingeval van een te hoge of lage intrinsieke waardebepaling, ontstaat een financieel nadeel, respectievelijk voordeel voor toetreders en een voordeel, respectievelijk nadeel voor uittreeders uit het Fonds en een gelijk voor- of nadeel voor het Fonds. In deze gevallen geschiedt compensatie van het financieel nadeel door het Fonds. De compensatie voor toetreders geschiedt in participaties. De compensatie voor uittreeders geschiedt in geld. Het betreffende bedrag wordt in mindering gebracht op het fondsvermogen. De Beheerder kan aan de klant verzoeken om een te veel ontvangen bedrag terug te storten op de rekening van de Beheerder indien het om een bedrag van meer dan 100 euro gaat.

Voorwaarde voor compensatie is dat de afwijking van de gehanteerde intrinsieke waarde ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang is. Een afwijking van 1% en meer ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde, wordt van materiële omvang geacht. Daarnaast bestaat het recht tot compensatie in geld slechts indien het te vergoeden bedrag ten minste 100 euro bedraagt'.

- Toevoegen, Fiscale aspecten voor de participanten
Op pagina 9, onderaan alinea 'Fiscale aspecten voor de participanten', is toegevoegd: 'Voor wat betreft eventuele belasting die is ingehouden op vanuit liet buitenland ontvangen inkomsten, kan het Fonds in beginsel gebruikmaken van de door Nederland met andere landen afgesloten belastingverdragen. Op grond van die verdragen wordt de belasting die in die landen gewoonlijk op de uitbetaalde inkomsten wordt geheven (de zogenoemde bronbelasting) veelal aanzienlijk gereduceerd. Voor het restant van de geheven bronbelasting verleent de Nederlandse overheid op basis van het percentage binnenlands belastingplichtige beleggers in het Fonds een tegemoetkoming. Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op vanuit Nederland ontvangen inkomsten, wordt door de Nederlandse belastingdienst teruggave. Deze tegemoetkoming en de teruggaaf verhogen de winst en worden in de uitdelingsverplichting opgenomen en komen als dividend ten goede aan alle aandeelhouders.

Deelnemers kunnen de op de door het Fonds uitgekeerde dividenden ingehouden Nederlandse dividendbelasting in beginsel als voorheffing verrekenen met de door hen verschuldigde inkomstenbelasting (indien de deelnemer een natuurlijk persoon is) of vennootschapsbelasting (indien de deelnemer een vennootschap onderworpen aan vennootschapsbelasting is) dan wel indien geen belasting is verschuldigd, ontvangen zij een teruggaaf.

Ter vermijding van misbruik heeft de wetgever specifieke bepalingen in de wet opgenomen betreffende dividendstripping. Van dividendstripping is sprake indien

niet ingezetenen hun participaties in het Fonds in het zicht van de dividenduitkering verkopen aan een binnenlandse belastingplichtige, teneinde zo de heffing van de dividendbelasting te vermijden’.

- Toevoegen, Stembeleid

Op pagina 10, na alinea ‘Bewaarder’, is de volgende alinea toegevoegd:

‘Stembeleid

Het Fonds zal in overeenstemming met het beleggingsbeleid geen actief gebruik maken van haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen indien het een belang houdt in het aandelenkapitaal van de onderneming waarop dit van toepassing is’.

- Toevoegen, Distributeurs en remisiers

Op pagina 10, na alinea ‘Bewaarder’, is de volgende alinea toegevoegd:

‘Distributeurs en remisiers

De Beheerder kan met verschillende externe, niet-gelieerde partijen distributie- dan wel remisierovereenkomsten sluiten, waarin wordt opgenomen dat deze externe partijen het Fonds onder de aandacht zullen brengen van hun cliënten en, indien passend, deelname zullen adviseren.

Aan distributeurs en remisiers kunnen éénmalig commissies (toetredingskosten) worden betaald van maximaal 1% van de bruto inleg. Deze toetredingskosten worden in mindering gebracht op de betreffende inleg en komen niet ten laste van het vermogen van het Fonds.

- Verduidelijking berekening Performance Fee

Op pagina 28, van het prospectus van het Fonds, onder Kosten en vergoedingen, is de tekst als volgt aangepast ter verduidelijking van de vaststelling, berekening en mogelijke terugbetaling van de performance fee: “Een maandelijks te reserveren, resultaatafhankelijke vergoeding (Performance fee), gelijk aan 15% over het door de Beheerder gerealiseerde netto rendement exclusief performance fee. De Performance fee wordt per ultimo jaar in rekening gebracht, mits het netto rendement exclusief gereserveerde performance fee in dat jaar hoger ligt dan 8% (afgerond). Performance fee wordt uitsluitend gereserveerd indien de participaties daadwerkelijk in waarde zijn toegenomen ten opzichte van ieder historisch meetpunt (de zogeheten ‘high-water-mark’). Indien het netto rendement exclusief gereserveerde performance fee lager ligt dan 8% per ultimo jaar, dan wordt reeds gereserveerde performance fee op 31 december toegevoegd aan het fondsvermogen. Indien het netto rendement exclusief gereserveerde performance fee hoger ligt dan 8% per ultimo jaar, dan brengt de Beheerder op 31 december een performance fee in rekening gelijk aan 15% van het totale behaalde rendement in iedere afzonderlijke maand van dat jaar.”

Wijzigingen prospectus 2007

- De invoering van de Wet financieel toezicht (Wft) per 1 januari 2007, heeft tot gevolg dat toezichtwetten zoals deze bestonden (Wet toezicht kredietwezen 1992, Wet toezicht verzekeringsbedrijf 1993, Wet toezicht effectenverkeer 1995 (Wte), Wet toezicht beleggingsinstellingen, Wet toezicht natura-uitvaartverzekeringsbedrijf, Wet melding zeggenschap, Wet op het consumentenkrediet, Wet assurantiebemiddelingsbedrijf en de Wet financiële dienstverlening) zijn opgaan in één wet: de Wft. Viel het Strong Buy Selection Fund voorheen onder de Uitvoeringsregeling Wet toezicht beleggingsinstellingen (ex. Art. 14, Vrijstellingsregeling Wet toezicht beleggingsinstellingen), valt zij binnen de Wft onder ‘artikel 4 lid 1 sub a van de Vrijstellingsregeling Wft’.

Amersfoort,

De Beheerder
Silvam Beheer BV

Contactgegevens

Beheerder

Silvam Beheer B.V.
Softwareweg 9H
3821 BN Amersfoort
Tel.: +31(0)33 455 3530
Fax: +31(0)84 728 8897
<http://www.silvam.nl>
info@silvam.nl

Subbeheerder

SBS Investments B.V.
Stadionstraat 13/4
4815 NC Breda
Tel.: +31(0)76 5232 712
Fax: +31(0)76 5232 701
<http://www.sbsinvestments.nl>
info@sbsinvestments.nl

Bewaarder

Stichting Bewaarder Strong Buy Selection Fund
Softwareweg 9H
3821 BN Amersfoort

Prime broker
Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
Engeland

Accountant

Deloitte Accountants B.V.
Orlyplein 10
1040 HC Amsterdam

Administrateur

De Amstellanden
Keizersgracht 184
1016 DW Amsterdam