

3. Verklaring Today's Beheer

Ondergetekenden, Cees Smit, Directeur en Eric de Bats, Directeur en Compliance officer van Today's Beheer B.V. gevestigd Keizersgracht 680 te 1017 ET Amsterdam bevestigen het volgende:

In overweging nemende dat :

- Today's Beheer B.V. gevestigd is te Amsterdam en beschikt over een vergunning van de AFM. Today's Beheer heeft sinds 1.1.2005 voor het profiel "Agressor" en verschillende Managed Accounts gebruik gemaakt van de OK-Scores ratings die door het OK-Rating Institute volgens onderstaande beleggings- en informatie procedure werden aangeleverd.
- binnen deze procedure beschikten wij over de persoonlijk vrijheid om voor iedere managed account, dan wel voor elk door ons gevoerd profiel het handelstijdstip met die OK-Scores zelf te bepalen. Om de waardeontwikkeling te kunnen volgen van de standaard OK-AEX portfolio werd deze volgens onderstaande vaste principes door het OK-Rating Institute bijgehouden en wekelijks aan ons toegezonden.

en concluderen dat :

wij ons kunnen verenigen met de uitkomsten van het jaarverslag 2008 van het OK-Rating Institute omdat de wijze van berekening een goede gemiddelde uitkomst geeft die volledig in lijn ligt met onze eigen waarnemingen.

De gebruikte informatie- en beleggingsprocedure

Twee keer per jaar werden, op grond van hun jaar- en halfjaarcijfers van iedere AEX genoteerde onderneming - echter met uitzondering van de financials en real-estate - met behulp van de OK-Score een fundamentele bedrijfsanalyse gemaakt en werd de OK-Score berekend. De OK-Score loopt van Klasse 1 naar Klasse 10, waarbij Klasse 1 de beste klasse en Klasse 10 de slechtste klasse is. De klassen 1 tot en met 6 worden beschouwd als investables (de zogenaamde OK-groep) en de klassen 7 tot en met 10 worden beschouwd als de non-investables (de zogenaamde NOK-groep). Deze OK-Scores, alsmede de bijbehorende toelichting, werden binnen 2 x 24 uur ná het bekend worden van die jaar- of halfjaarcijfers, d.w.z. op dag 1 of 2, per E-mail met het verzoek tot ontvangstbevestiging, aan ons toegezonden en werd door ons voor ontvangst bevestigd. Binnen 24 uur daarna, dus op dag 2 of 3 ná het bekend worden van de jaar- of halfjaarcijfers hebben op een tijdstip naar onze keuze de specifiek voorgeschreven en overeengekomen beleggingsacties uitgevoerd, voor de bepaling van koers voor de standaard-portfolio is, zoals gezegd, slechts de slotkoers van die handelsdag van belang.

De te nemen beleggingsacties binnen de OK-Score portfolio zijn per definitie door de uitkomsten van de OK-Scores vóóraf vastgelegd en kunnen als volgt worden samengevat :

- I. Indien de OK-Score is 1 tot en met 6 (investable ofwel binnen de OK-groep) wordt het fonds aangekocht en indien het fonds reeds in bezit is, gehouden;
- II. Indien de OK-Score is 7-10 (niet investable ofwel binnen de NOK-groep) wordt het fonds indien in bezit verkocht en indien het niet in bezit is, uiteraard niet aangekocht;

- III. Indien de OK-Score daalt van investable (OK) groep naar non investable (NOK) groep wordt het fonds verkocht;
- IV. Indien de OK-Score stijgt van niet investable (NOK) groep naar de investable (OK) groep wordt het fonds gekocht;
- V. Indien de OK-Score daalt binnen de investable (OK) groep en die daling in klassen daarbij groter is dan 1,5 x de standaarddeviatie van die klassen (S.D.), maar wel binnen die groep blijft, wordt een putoptie van 2 jaar gekocht;
- VI. Indien de OK-score van een fonds in Klasse 1 terechtkomt (en dus alleen kan dalen) wordt eveneens een tweejarige put optie gekocht.

De koersbepaling

De koersen van de aandelen en/of opties worden bij de navolgende situaties opgenomen en schriftelijk vastgelegd:

A. Bij de aan- en verkoop van een aandeel/optie op grond van een OK-Score wijziging

De koers van een aandeel of optie wordt daarbij vastgelegd op basis van de slotkoers van de dag volgende op de ontvangst van de OK-Score rating zijnde dag 2 of 3 na het bekend worden van de halfjaar- of jaarcijfers. Hierbij wordt dag 2 aangehouden indien op dag 1 de OK-Score is verstrekt en wordt dag 3 aangehouden indien de OK-Score op dag 2 is verstrekt aan de vermogensbeheerder;

B. Bij de aan- en verkoop op grond van een AEX aanpassing

De koers van een aandeel wordt vastgelegd op basis van de slotkoers van de dag voorafgaande aan het van kracht worden van de AEX wijziging. Bij wijzigingen van de AEX waarbij géén OK fondsen betrokken zijn vinden geen aanpassingen in de portfolio plaats; evenmin indien het wel deel uitmaakt van de OK-Score Portfolio maar het fonds minder dan 1% van de portfolio uitmaakt. Op deze wijze kent de OK-Portfolio in 2008 maar een tweetal wijzigingen t.w. per 3. maart 2008 en per 1.9.2008

C. Bij eindejaarsafsluitingen

De koers van een aandeel of optie wordt vastgelegd op basis van de slotkoers van de laatste handelsdag van de Nederlandse AEX.

D. De begin- en eindbalans

De beginbalans per jaar wordt gevormd door het aantal OK-aandelen en opties tegen de koersen van de laatste handelsdag van het voorgaande jaar. De eindbalans wordt gevormd door het aantal OK-aandelen en opties tegen de koersen van de laatste handelsdag van het lopende jaar.

Was getekend : Cees Smit en Eric de Bats

Today's Beheer B.V. Amsterdam

Amsterdam : 11 februari 2009