



# Prospectus

## Fresh Active Equity Fund

**10 maart 2021**

Een beleggingsfonds van AIFMD Beheerder  
OHV Institutional Asset Management B.V.

## INHOUDSOPGAVE

DEFINITIES	3
BELANGRIJKE INFORMATIE	5
1. STRUCTUUR EN ALGEMENE INFORMATIE	6
2. BELEGGINGSBELEID	9
3. RISICOFACTOREN	13
4. DE BEHEERDER	18
5. DE BEWAARDER	21
6. DE ASSET OWNER	23
7. DE BELEGGINGSADMINISTRATEUR	24
8. PARTICIPANTEN	25
9. OPSTELLING EN VASTSTELLING NAV	28
10. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	30
11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN	33
12. FISCALE ASPECTEN	37
13. DIVIDEND- EN UITKERINGSBELEID	39
14. DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING	40
15. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING	41
16. WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT	44
17. OVERIGE GEGEVENS	45
18. VERKLARING VAN DE BEHEERDER	46
19. ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT	47
BIJLAGE I ADRESSENLIJST	48
BIJLAGE II VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING	49

## DEFINITIES

In het prospectus hebben de hieronder dik gedrukte woorden de volgende betekenis:

<b>Accountant:</b>	Baker Tilly Berk N.V.
<b>AFM:</b>	Stichting Autoriteit Financiële Markten
<b>AIFMD:</b>	Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake Beheerders van Alternatieve Beleggingsinstellingen
<b>Asset Owner:</b>	Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management
<b>Beheerder:</b>	OHV Institutional Asset Management B.V.
<b>Beleggingsadministrateur:</b>	KAS BANK N.V.
<b>Besluit Gedragstoezicht:</b>	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
<b>Bewaarder:</b>	KAS Trust & Depositary Services B.V.
<b>Custodian:</b>	KAS BANK N.V.
<b>DNB:</b>	De Nederlandsche Bank N.V.
<b>Fonds:</b>	het vermogen onder de naam, waarin ter collectieve belegging effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen
<b>Fonds Documenten:</b>	dit Prospectus, het Inschrijfformulier (zie paragraaf 1, “Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Asset Owner”) en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (zie BIJLAGE 2)
<b>Inschrijfformulier:</b>	het Inschrijfformulier als bedoeld in paragraaf 1, “Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Asset Owner”
<b>NAV:</b>	de intrinsieke waarde (de “Net Asset Value”) van het Fonds vastgesteld conform het Prospectus
<b>Niet-reguliere Transactiedag:</b>	een door de Beheerder vastgestelde andere Werkdag dan een Transactiedag, waarop uitgifte of inkoop van Participaties in een Fonds kan plaatsvinden
<b>OIAM:</b>	OHV Institutional Assetmanagement B.V.
<b>OHV:</b>	Oolders, Heijning & Voogelaar B.V.
<b>Participanten:</b>	de economisch deelgerechtigden tot het Fonds

<b>Participantenregister:</b>	het door KAS BANK N.V. bijgehouden register waarin de Participaties worden geadministreerd
<b>Participaties:</b>	de evenredige aanspraken van Participanten in het Fonds
<b>Prospectus:</b>	dit prospectus, zoals van tijd tot tijd gewijzigd
<b>SFDR:</b>	Verordening (eu) 2019/2088 van het europees parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector
<b>Transactiedag:</b>	(1) een Werkdag waarop uitgifte of inkoop van Participaties in het Fonds plaats kan vinden conform hetgeen bij <i>Uitgifte en inkoop</i> is bepaald (2) een Niet-reguliere Transactiedag
<b>Voorwaarden van Beheer en Bewaring:</b>	de in BIJLAGE 2 opgenomen voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds
<b>Website:</b>	de door de Beheerder ten behoeve van de door hem beheerde Fondsen onderhouden website: <a href="http://www.freshfunds.nl">http://www.freshfunds.nl</a>
<b>Werkdag:</b>	een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten
<b>Wft:</b>	Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

## **BELANGRIJKE INFORMATIE**

### **Waarschuwing**

Potentiële beleggers in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds (financiële) risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (zie BIJLAGE 2) en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's. De waarde van een Participatie kan sterk fluctueren. Het is mogelijk dat Participanten minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

### **Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het Prospectus**

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in het Prospectus opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van het Prospectus houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist en volledig is.

### **Door derden over het Fonds verstrekte informatie**

De Beheerder is niet verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van door derden over het Fonds verstrekte informatie.

### **Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van het Prospectus in andere landen**

Het Prospectus houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan beleggers buiten Nederland. Het Prospectus houdt geen aanbod of een uitnodiging tot het doen van een aanbod in aan enig US Person zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act 1933 van de Verenigde Staten of zoals gedefinieerd in de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

### **Toepasselijk recht**

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Asset Owner en de Participanten op grond van de Fonds Documenten, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die uit hoofde van het Prospectus mochten ontstaan, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

### **Essentiële beleggersinformatie**

Voor het Fonds is een document essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over het Fonds, de kosten en de aan deelname verbonden risico's. Deze documenten zijn verkrijgbaar via de Website.

## **1. STRUCTUUR EN ALGEMENE INFORMATIE**

### **Naam en datum van oprichting**

Het Fonds draagt de naam Fresh Active Equity Fund en is voor onbepaalde tijd opgericht op 1 april 2017 en is gevestigd te Amsterdam.

### **Fonds voor gemene rekening**

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder, de Asset Owner en elk van de Participanten. Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Asset Owner voor de Participanten worden bewaard. De Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties gerechtigd tot het vermogen van het Fonds.

### **Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Asset Owner**

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Asset Owner wordt beheerst door wat in de Fonds Documenten is opgenomen. Door het invullen en terugsturen van een formulier met verzoek tot uitgifte van Participaties (het Inschrijfformulier) aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. De overeenkomst tussen de Beheerder, de Asset Owner en elk van de Participanten vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst tussen de Participanten onderling. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Asset Owner. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. De Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Asset Owner en niet ook tussen Participanten onderling.

### **Niet beursgenoteerd**

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

### **Wft-vergunning**

De Beheerder beschikt over een vergunning als vereist uit hoofde van artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

### **Open end**

Tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen is het Fonds verplicht om op verzoek op iedere Transactiedag Participaties in het Fonds uit te geven of in te kopen tegen de NAV daarvan op die Transactiedag, plus een opslag (ingeval van uitgifte) of minus een afslag (ingeval van inkoop).

### **Beheerder**

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het bepalen van het beleggingsbeleid;
- het toezien op de uitbestede uitvoering van beleggingsbeleid bij OHV
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het juist en tijdig vaststellen van de NAV;
- het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving;
- het bewaken van het belang van de Participanten.

(Zie verder paragraaf 4, “De Beheerder”)

#### **Bewaarder**

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- het behartigen van de belangen van de Participanten;
- het er op toezien dat het vermogen van het Fonds wordt beheerd in overeenstemming met wat daarover in het Prospectus is bepaald;
- het er op toezien dat de uitgaande geldstromen van het Fonds overeenkomen met daadwerkelijk te betalen bedragen, en dat uittredende Participanten een correcte vergoeding ontvangen;
- het er op toezien dat de inkomende geldstromen van het Fonds overeenkomen met daadwerkelijk te ontvangen bedragen;
- het controleren of toetredende Participanten het juiste aantal Participaties ontvangen;
- het controleren of de waarde van de Participaties wordt berekend overeenkomstig het Prospectus;
- het controleren of de verkoop, de uitgifte en het roeyement van aandelen alsmede de terugbetaling daarvan gebeuren in overeenstemming met de wet en het Prospectus;
- de aanwijzingen van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus;
- het controleren of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en het Prospectus.

Indien de Bewaarder constateert dat niet conform het bepaalde in het Prospectus is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder opdracht geven de transactie op kostenneutrale basis voor het Fonds ongedaan te maken.

De Bewaarder kan gebruik maken van de diensten van derden.

(Zie verder paragraaf 5, “De Bewaarder”)

#### **Asset Owner**

De Asset Owner is de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds. De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Asset Owner zijn:

- het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds.

(Zie verder paragraaf 6, “De Asset Owner”)

#### **Beleggingsadministrateur**

De Beleggingsadministrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken:

- het voeren van de beleggingsadministratie van het Fonds;
- het berekenen van de NAV van het Fonds.

(Zie verder paragraaf 7, “De Beleggingsadministrateur”)

#### **Participanten**

De Participanten zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds. Het door de Participanten in het Fonds bijeen gebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico.

(Zie verder paragraaf 8, “Participanten”)

**NAV**

De NAV van het Fonds en elke Participatie wordt periodiek berekend door de Beleggingsadministrateur zoals uiteengezet in paragraaf 9 van het Prospectus ("*Vaststelling NAV*").

**Verzoeken om uitgifte, inkoop of switchen**

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen alleen worden gedaan op de wijze zoals voorzien in paragraaf 10, "*Uitgifte en inkoop van Participatie*".

**Beperkte overdraagbaarheid Participaties**

Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Fonds.

**Fiscaliteit**

Het Fonds is een beleggingsinstelling welke voor fiscale doeleinden als transparant wordt beschouwd. Hierdoor worden de beleggingen en de beleggingsresultaten rechtstreeks toegerekend aan de beleggers in het fonds. (Zie verder paragraaf 12: "*Fiscale aspecten*")



## **2. BELEGGINGSBELEID**

### **Doel**

Het doel van het Fonds is het realiseren van waardevermeerdering op lange termijn door het selecteren van hoofdzakelijk zakelijke waarden en het mogelijk beperken van neerwaartse risico's.

### **Benchmark**

Het Fonds hanteert een samengestelde benchmark. De benchmark van het Fonds is samengesteld uit 50% iShares MSCI EMU UCITS ETF (Acc) en 50% iShares Core MSCI World UCITS ETF (Acc).

iShares MSCI EMU UCITS ETF is een Exchange Traded Fund (ETF) welke de MSCI Economische en Monetaire Unie (EMU) Index zo nauwkeurig mogelijk volgt. Deze index bestaat uit een gespreide portefeuille van ondernemingen uit de EMU en omvat posities in circa 240 beursgenoteerde ondernemingen. De ontvangen dividenden worden herbelegd.

iShares Core MSCI World UCITS ETF is een (ETF) welke de MSCI World Index zo nauwkeurig mogelijk volgt. Deze index bestaat uit een wereldwijd gespreide portefeuille van ondernemingen uit ontwikkelde landen en omvat posities in circa 1600 beursgenoteerde ondernemingen. De ontvangen dividenden worden herbelegd.

De rendementsontwikkelingen van de ETF's zijn openbaar. De ISIN code van de iShares MSCI EMU UCITS UCITS ETF is: IE00B53QG562 (Bloomberg: CEMU NA). De ISIN code van de iShares Core MSCI World UCITS ETF is: IE00B4L5Y983 (Bloomberg: IWDA NA).

### **Instrumenten**

Met deze strategie wordt hoofdzakelijk belegd in zakelijke waarden en uitsluitend in financiële instrumenten. Dit kunnen zijn aandelen, met aandelen vergelijkbare instrumenten zoals certificaten van aandelen, Exchange Traded Funds en converteerbare obligaties. Voor efficiënt portefeuillebeheer is het de Beheerder tevens toegestaan te beleggen in andere verhandelbare financiële instrumenten zoals obligaties, geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten, derivaten (zoals futures, swaps, forwards, opties, turbo's of speeders), vastgoedaandelen en –fondsen, beleggingen in deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen in vastrentende en zakelijke waarden, beleggingen in hedgefondsen, en beleggingen in grondstoffondsen.

### **Beleggingsstrategie**

De Beheerder voert een actief screeningsproces en een zorgvuldige selectie van zakelijke waarden om aan de beleggingsdoelstelling te voldoen. Dit screeningsproces rangschikt zakelijke waarden op basis van interne kwalitatieve analyse en externe researchrapporten. De uitkomst van het screeningsproces kan ertoe leiden dat bepaalde landen, sectoren of regio's niet over- of ondervertegenwoordigd zijn in de portefeuille. Het staat de Beheerder vrij om in elke regio te beleggen. De samenstelling van de benchmark van het Fonds is hierbij niet leidend. De Beheerder kan uit risico- of rendementsoverwegingen ervoor kiezen om door middel van individuele aandelenbeleggingen accenten aan te brengen in de beleggingsportefeuille. Bij de timing van aan- en verkoop wordt onder andere fundamentele en kwantitatieve analyse gebruikt.

Het Fonds is volledig belegd, tenzij vanuit tactische asset allocatie overwegingen het aanhouden van liquiditeiten (of geldmarktinstrumenten dan wel (kortlopende) obligaties) wenselijk is. Door de

Beheerder kan een beperkte kaspositie worden aangehouden in afwachting van een (her)belegging of met het oog op de liquiditeit die het open-end karakter van het Fonds vereist.

De Beheerder kan ten behoeve van het Fonds aan gerenommeerde financiële instellingen met een rating van minimaal Baa3 of BBB- (Moody's, S&P of Fitch) financiële instrumenten uitlenen (securities lending) tot een maximum van 100%. De Beheerder zal deze transacties nagenoeg uitsluitend aangaan op basis van in de markt gangbare (standaard)contracten. De Beheerder zal er ten behoeve van het Fonds voor zorgen dat ter afdekking van de door deze transacties ontstane tegenpartijrisico's (exposures) voldoende zekerheden worden verkregen, zoals dat voor deze risico's gebruikelijk is. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer liquiditeiten, (staats-) obligaties en aandelen van beursgenoteerde ondernemingen. De opbrengst van het uitlenen komt ten goede aan het Fonds.

#### Hefboom en derivaten

De Beheerder kan zowel ter mogelijke beperkingen van risico als ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen financiële derivaten inzetten. Desgewenst kan de Beheerder zo onder meer aandelen-, rente- en valutarisico (gedeeltelijk) beperken en kan het Fonds gebruik maken van derivaten om actieve posities in te nemen. In het algemeen stelt de Beheerder dat het Fonds door het gebruik van derivaten een hefboomwerking kan bewerkstelligen die maximaal 100% kan bedragen ten opzichte van de netto bezittingen van het Fonds.

De Beheerder kan binnen haar beleggingsstrategie actieve valuta posities innemen. Tevens kan de Beheerder binnen haar beleggingsstrategie beleggingen opnemen die genoteerd zijn in andere valuta dan euro. De basis valuta van het Fonds is euro.

#### **Beleggingsrestricties**

De Beheerder is bij de uitvoering van het beleggingsbeleid vrij in de keuze van beleggingen, binnen de volgende restricties:

- Een belegging in een onderneming zal op het moment van aankoop niet meer dan 10% van het aandelenkapitaal van die onderneming omvatten.
- Een belegging in een onderneming zal op het moment van aankoop niet meer dan 10% van het vermogen van het Fonds omvatten, tenzij betreffend aandeel meer dan 10% van de benchmark uitmaakt.
- Maximaal 100% van de portefeuille kan aangehouden worden in liquide middelen, geldmarktinstrumenten, of obligaties.

#### **Specifieke risico informatie**

Naast de algemene risicofactoren zoals opgenomen in hoofdstuk 3 zijn op dit Fonds de volgende risico's specifiek van toepassing: 1) Bij beleggingen in aandelen deelt de belegger mee in zowel het succes als de risico's van de betreffende ondernemingen. Een belegger in aandelen loopt risico op koersfluctuaties veroorzaakt door (wijzigingen in) de verwachtingen omtrent economische groei, de groei in specifieke marktsectoren en de groei van specifieke ondernemingen. De waarde van de belegging kan zowel stijgen als dalen. Het is mogelijk dat bij inkoop de Participant minder terugkrijgt dan door hem is ingelegd en dat zijn inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. 2) De Beheerder spant zich in om geografische, valuta- en sectorrisico's op adequate wijze te spreiden en de blootstelling binnen de gestelde limieten en bandbreedtes te houden. Concentratierisico's, zoals bijvoorbeeld exposure in Europa, Emerging Markets of de Verenigde Staten zullen hierbij van tijd tot tijd niet vermeden kunnen worden. Omdat financiële markten van tijd tot tijd onstuimig zijn, kunnen

bovenstaande waarden op de korte termijn onmogelijk 100% gegarandeerd worden en brengt concentratierisico mogelijk extra volatiliteit in de portefeuille. 3) De Beheerder kan een hefboomwerking toepassen door gebruik te maken van derivaten. Door het gebruik van een hefboomwerking kunnen zich risico's voordoen die groter zijn dan de risico's die samenhangen met de beleggingen in de onderliggende activa.

### **Integratie duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid**

Het Fonds classificeert als een ESG-beleggingsfonds in de zin van artikel 8 SFDR. Dit betekent dat het Fonds ecologische en sociale kenmerken promoot en belegt in ondernemingen die goede governancepraktijken erop na houden. Het Fonds investeert in een breed scala aan ondernemingen waarvan het grosse duurzaamheidsdoelstellingen nastreeft.

De Beheerder (via OHV) maakt tijdens het beleggingsproces een duurzaamheidsanalyse. Op basis van deze duurzaamheidsanalyse wordt de kwaliteit van het ESG-profiel van een onderneming beoordeeld. De ESG-analyse is een integraal onderdeel van het beleggingsproces. De fondsbeheerders voeren een diepgaande analyse uit van het ESG-profiel van bedrijven met ESG-risico's en -kansen. De risico's en kansen van bedrijven waarin wordt belegd, worden per bedrijf beoordeeld. Op basis van de ESG-analyse vormen we een oordeel over de kwaliteit van het ESG-profiel van een bedrijf. We denken dat bedrijven die streven naar een significante verbetering van haar ESG-profiel, waarschijnlijk ook hun potentieel om bovengemiddeld te presteren verhogen. De beoordeling van het ESG-profiel vindt zowel plaats op basis van interne beoordelingen als op basis van externe scores en beoordelingen.

Naast ESG integratie in het beleggingsproces stelt het Fonds een lijst op van uitgesloten bedrijven vast aan de hand van het uitsluitingsbeleid. Het Fonds belegt niet in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens. Controversiële wapens worden gedefinieerd als anti-persoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens en kernwapens. Daarnaast worden bedrijven actief in de pornografie, gokken en bewapening uitgesloten. Ook sluit het Fonds beleggingen uit in uit landen waartegen bepaalde sancties van de Europese Unie of de Verenigde Naties zijn uitgevaardigd.

Het Fonds acht de maatschappelijke thema's die de basis vormen voor de Global Compact Principles zoals geformuleerd door de Verenigde Naties van groot belang. Deze thema's zijn milieurechten, arbeidsomstandigheden, fraude en corruptie, en milieu. Bedrijven worden gescreend op schendingen van deze UN Global Compact Principles. Bedrijven die deze principes schenden worden op de uitsluitingslijst geplaatst.

Het Fonds vindt het belangrijk om te promoten dat de CO2-uitstaat moet verminderen. Om deze reden heeft het Fonds ervoor gekozen om een gewogen gemiddelde CO2 uitstoot te promoten wat lager is dan de benchmark van het Fonds.

### **Kortstondige debet-posities**

Het is het Fonds toegestaan om in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer kortstondig debet-posities in te nemen. Het Fonds zal in beginsel geen krediet opnemen. Wel is het mogelijk dat zeer kortstondig sprake kan zijn van een debetstand tijdens de afwikkeling (settlement) van aan- en verkoop van beleggingen. Bij een transactie kan de verkoopopbrengst van beleggingen later worden ontvangen dan dat de betaling van de aankoop van vervangende beleggingen plaatsvindt; hierdoor ontstaat een tijdelijke debetstand.

### **Wijzigingen in het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties**

Eventuele (voorgenomen) wijzigingen in het beleggingsbeleid of de restricties van het Fonds zullen bekend worden gemaakt zoals beschreven in paragraaf 16 van het Prospectus.

### **3. RISICOFACTOREN**

#### **Algemeen**

Aan het beleggen in het Fonds zijn (financiële) risico's verbonden. Hierna worden risicofactoren vermeld die voor beleggers van betekenis kunnen zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid dat die risico's zich zullen voordoen. Deze opsomming is niet uitputtend. Er worden geen garanties gegeven dat de diverse beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De waarde van de beleggingen van het Fonds kan zowel stijgen als dalen. Als gevolg daarvan kan een Participant mogelijk minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd of deze inleg zelfs geheel verliezen.

#### **Rendementsrisico**

Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoop- tot verkoopmoment staat pas vast op het verkoopmoment van die belegging. Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling zal worden behaald en er wordt geen rendement gegarandeerd. De waarde van Participaties is onder andere afhankelijk van de beleggingscategorieën en de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt en van de keuzes die worden gemaakt bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Het rendementsrisico is het gevolg van waardeschommelingen van de beleggingen en/of fluctuaties van de directe opbrengsten van de beleggingen (voornamelijk dividenden, rente). De waarde van de beleggingen beweegt met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koersschommelingen. Die kunnen het gevolg zijn van:

- algemene risicofactoren (marktrisico)
- specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's).

De gevolgen van het marktrisico zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's. Zowel marktrisico als specifieke risico's nemen toe door beperking van de spreiding van de beleggingen (concentratie) tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele beleggingen.

#### **Marktrisico**

Onder marktrisico wordt verstaan het risico dat een belegging in waarde daalt of stijgt, niet vanwege specifieke omstandigheden betreffende die belegging, maar doordat de markt waarin wordt belegd als geheel beweegt. Binnen de categorie zakelijke waarden verschillen de marktrisico's per regio en omvang van de onderneming waarin belegd wordt.

#### **Specifieke risico's en overige risico's**

Specifieke risico's hebben betrekking op de risico's dat de ontwikkeling van de koers van een geselecteerde individuele belegging in werkelijkheid in negatieve zin afwijkt van hetgeen ten tijde van de aankoop van de belegging is ingeschat. Dit risico houdt verband met de mate van effectiviteit van effectenresearch, de daarop gebaseerde analyses en met het tijdig nemen en uitvoeren van beleggingsbeslissingen. De specifieke risico's nemen toe naarmate de beleggingen minder zijn gespreid.

Overige risico's hebben betrekking op risico's die voortvloeien uit buiten het Fonds gelegen factoren, zoals onder meer wijziging van wet- en regelgeving.

### Koersrisico

Bij beleggingen in aandelen deelt de belegger mee in zowel het succes als de risico's van de betreffende ondernemingen. Een belegger in aandelen loopt risico op koersfluctuaties veroorzaakt door (wijzigingen in) de verwachtingen omtrent economische groei, de groei in specifieke marktsectoren en de groei van specifieke ondernemingen. De waarde van de belegging kan zowel stijgen als dalen. Het is mogelijk dat bij inkoop de Participant minder terugkrijgt dan door hem is ingelegd en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

### Concentratierisico

De Beheerder spant zich in om geografische, valuta- en sectorrisico's op adequate wijze te spreiden en de blootstelling binnen de gestelde limieten en bandbreedtes te houden. Concentratierisico's, zoals bijvoorbeeld exposure in Europa, Emerging Markets of de Verenigde Staten zullen hierbij van tijd tot tijd niet vermeden kunnen worden. Omdat financiële markten van tijd tot tijd onstuimig zijn, kunnen bovenstaande waarden op de korte termijn onmogelijk 100% gegarandeerd worden en brengt concentratierisico mogelijk extra volatiliteit in de portefeuille.

### Hefboomrisico

De beheerder kan een hefboomwerking toepassen door gebruik te maken van derivaten. Door het gebruik van hefboomwerking kunnen zich risico's voordoen die groter zijn dan de risico's die samenhangen met de beleggingen in de onderliggende activa.

### Valutarisico

De waarde van beleggingen in aandelen en vastrentende waarden wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet beleggingen in euro betreft. Bovenop het marktrisico komt dan het risico dat met betrekking tot de valuta wordt gewonnen of verloren. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan.

### Derivatennisico

Het Fonds zal gebruik kunnen maken van derivaten, ter beperking van risico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze producten kunnen zich volatiel gedragen, waardoor het gebruik een grote invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de waarde van het Fonds.

### Risico's verbonden aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

Indien en voor zover het beleggingsbeleid dit toestaat, kan het Fonds haar vermogen beleggen in andere beleggingsinstellingen. In dat geval is het Fonds dan ook afhankelijk van de kwaliteit van de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen. Het Fonds heeft hierop in beginsel geen invloed. Tevens kunnen risico's aan de orde zijn die betrekking hebben op de waardebepaling, opschorting, beëindiging en eventueel de beschikbaarheid van deze beleggingen. Sommige beleggingsinstellingen:

- kunnen ook (gedeeltelijk) beleggen met geleend geld ("leverage"). Daardoor kunnen grotere winsten maar ook grotere verliezen ontstaan dan wanneer niet wordt belegd met geleend geld (het zogenaamde "hefboomeffect");
- hebben de vrijheid om "short" te gaan. In geval van een short transactie worden effecten verkocht die de verkoper niet bezit. Om de verkochte effecten te kunnen leveren leent de verkoper de aandelen van een derde. Een short positie wordt gesloten door zoveel effecten in de markt te

- kopen als nodig is om eenzelfde aantal effecten als geleend terug te leveren aan de uitlener. Daarbij kunnen, in geval van koersstijgingen verliezen worden geleden;
- maken gebruik van opties of andere, al dan niet beursgenoteerde, derivaten. Deze producten kunnen zich uiterst volatiel gedragen, waardoor het gebruik een grote invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de waarde van het Fonds. Deze technieken worden aangewend ter bescherming van het onderliggende vermogen en/of het genereren van extra inkomsten. Onder bepaalde marktomstandigheden kan toepassing daarvan echter leiden tot substantiële verliezen. Dit kan een negatief effect hebben op de waarde van het Fonds;
  - kunnen beleggingen uitlenen ("securities lending"). Daarbij bestaat het risico dat de inlener van de effecten zijn verplichting tot (tijdige) teruglevering van die aandelen niet nakomt.

#### Securities lending risico

Bij het uitlenen van effecten bestaat het risico dat de inlener van de effecten zijn verplichting tot (tijdige) teruglevering van desbetreffende aandelen niet nakomt. Deze risico's worden beperkt door het werken met standaardcontracten en zeer courante zekerheden (collateral).

#### Systeemrisico

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van die financiële markten. Door deze verstoring kunnen liquiditeits- en tegenpartijrisico's ontstaan, die grote verliezen tot gevolg kunnen hebben.

#### Liquiditeitsrisico

Het kan voorkomen dat een door het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit (onvoldoende vraag) in de markt.

Doordat wordt belegd in liquide kapitaalmarkten zal in de regel de belegging tegen de geldende marktprijs gekocht of verkocht kunnen worden.

#### Risico erosie vermogen

Het Fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het vermogen, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van Inkoop van Participaties en uitkeringen die hoger zijn dan het behaalde beleggingsresultaat in enig Boekjaar.

#### Tegenpartijrisico

Een uitgevende instelling of een andere tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties met betrekking tot financiële instrumenten zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. Voorts is er tegenpartijrisico bij valutatransacties. Deze risico's worden beperkt door selectie van tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid.

#### Kredietrisico

De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen, de debiteuren. Het kredietrisico wordt dan ook wel debiteurenrisico genoemd. Voor de kredietwaardigheid is de door beleggers gemaakte inschatting van de kans op tijdige voldoening van rente- en

aflossingsverplichtingen door de debiteur bepalend. De inschatting wordt niet alleen beïnvloed door factoren die gelden voor een bepaald bedrijf, maar ook door factoren die meer specifiek op een bepaalde bedrijfstak van toepassing zijn. Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle bedrijven in die sector.

Het kredietrisico verschilt per debiteur. Zo is het kredietrisico van debiteuren met een hoge rating veel lager. Het kredietrisico van leningen met een lage rating, of zonder rating, is hoger. Het risico op het in gebreke blijven van een debiteur met een lage rating, of zonder rating, is dus hoger.

Beleggen in vastrentende waarden is geen doel van de strategie. Vastrentende waarden kunnen door de Beheerder worden gebruikt als alternatief voor liquide middelen.

#### Renterisico en inflatierisico

Het renterisico betreft het risico als gevolg van veranderingen in de kapitaalmarktrente. Met name wanneer een fonds belegt in vastrentende waarden, is de waarde van de onderliggende financiële instrumenten sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de rente op de financiële markten. De ontwikkelingen in de renteniveaus zijn afhankelijk van de algemene markt- en economische omstandigheden. Bij een stijgende rente zal de koers van vastrentende waarden dalen en andersom. Een veel gebruikte maatstaf voor de rentegevoeligheid van vastrentende waarden is de duration.

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de beleggingsopbrengsten worden aangetast door waardevermindering van de munteenheid via inflatie. In het verleden is gebleken dat bij beleggingen in zakelijke waarden (aandelen) de kans dat deze aantasting van de beleggingsopbrengsten op lange termijn wordt gecompenseerd door een hoger beleggingsrendement, groter is, dan in geval belegd wordt in vastrentende waarden (obligaties, liquiditeiten). In geval van inflatie zijn de nominale beleggingsopbrengsten van beleggingen in vastrentende waarden hoger dan de beleggingsopbrengsten na aftrek van het effect van inflatie, de zogenoemde reële beleggingsopbrengsten. In de koers van vastrentende waarden is in beginsel met een verwachte ontwikkeling van het inflatietempo rekening gehouden. Het inflatierisico bij beleggingen in vastrentende waarden houdt dan in dat desbetreffende beleggingsopbrengsten onvoldoende zijn voor compensatie van de werkelijke inflatie.

#### Waarderingsrisico

Er is een risico dat onderliggende posities op enig moment moeilijk te waarderen zullen zijn. De Beheerder kan bij bepaalde posities afhankelijk zijn van derden aangaande de informatie met betrekking tot de waarde van de posities.

#### Verhandelbaarheidsrisico

Onder bijzondere omstandigheden zal het Fonds voor korte of langere tijd geen Participaties kunnen uitgeven of inkopen. Oorzaken hiervan kunnen onder meer zijn het disfunctioneren van één of meer markten in financiële instrumenten, waaraan de beleggingen van het Fonds zijn genoteerd of opschorting van uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten door een beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt.



#### Risico's bij uitbesteding (delegatie)

De Beheerder heeft een deel van het portefeuille beheer uitbesteed aan OHV. Dit kan leiden tot belangenconflicten. De Beheerder heeft een beleid opgesteld inzake het identificeren en voorkomen van belangen conflicten. De Beheerder heeft getoetst of het beleid van OHV inzake belangen conflicten voldoet aan de eisen die Beheerder stelt.

De Bewaarder heeft de bewaarneming van financiële instrumenten gehouden voor het Fonds uitbesteed aan de Custodian. Dit kan leiden tot belangenconflicten. De Bewaarder en de Custodian verrichten hun activiteiten gescheiden van elkaar en de Bewaarder hanteert een beleid ter voorkoming van belangenconflicten.

#### Risico's van algemene economische en politieke aard

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard zoals afname van economische activiteit, stijging van de rente, inflatie en stijging van grondstofprijzen. Ook kan de waarde van investeringen van het Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

#### Risico van (fiscale) wetswijzigingen en toepasselijk belastingregime

Dit is het risico dat de fiscale behandeling van het Fonds in negatieve zin wijzigt of dat andere wetgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op het Fonds en haar Participanten. Wijzigingen in het van toepassing zijnde belastingregime van het land waar een belegging plaatsvindt kan een negatieve impact hebben op de waardeontwikkeling van die belegging.

#### Afwikkelingsrisico

Dit is het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt ('settlement risk').

#### Risico verlies van in bewaring gegeven activa

In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Asset Owner of een financiële instelling waar de Asset Owner een effectenrekening aanhoudt, bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

#### **4. DE BEHEERDER**

##### **OHV Institutional Asset Management**

De Beheerder van het Fonds is OIAM, gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam, voor onbepaalde tijd opgericht op 13 november 2014. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 61885142. De statuten van de Beheerder staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten. De beheerder is een 100% dochter van OHV.

##### **Overige fondsen onder beheer van OIAM**

OIAM is naast beheerder van het Fonds beheerder van de beleggingsinstelling Fresh Fixed Income Fund.

##### **Wft-vergunning**

De Beheerder beschikt over een vergunning als vereist uit hoofde van artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

##### **Directie**

De directie van de Beheerder bestaat uit, J. W. Brouwer (algemeen directeur en compliance officer), M.S.N.M. Mooijer (beleggingsbeleid) en H.W. Portier (risicomanager).

##### **Beloningsbeleid**

Het beloningsbeleid van de Beheerder maakt duidelijk welke risico's kleven aan de bepaalde vormen van beloning en welke maatregelen getroffen zijn ter voorkoming van het effectueren van deze risico's. Het beleid wordt goedgekeurd en ondertekend door de Directie.

De directieleden H.W. Portier en J.W. Brouwer zijn tevens de minderheidsaandeelhouders van OHV, respectievelijk via en zonder een houdstermaatschappij. Zij ontvangen een vast salaris. Er zijn geen secundaire arbeidsvoorwaarden. Slechts als de resultaten het toelaten wordt er dividend uitgekeerd door de Beheerder aan OHV, waarbij geldt dat het toetsingsvermogen van de Beheerder minimaal in stand dient te blijven.

Medewerkers die niet tevens Directielid zijn, ontvangen een vast salaris of vergoeding onder een overeenkomst. Deze medewerkers kunnen op basis van kwalitatieve doelstellingen in aanmerkingen komen voor een variabele beloning, gemaximeerd op 20% van de brutoloonsum. Daarnaast kunnen de volgende secundaire arbeidsvoorwaarden van toepassing zijn: onkostenvergoeding, telefoon, bijdrage in pensioenvoorziening, etc.

##### **Integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening**

De Beheerder past een aantal principes toe ter waarborging van een integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening (als bedoeld in de artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 van de Wft en 115j Besluit Gedragstoezicht). Deze principes zijn vooral gericht op de bescherming van de belangen van de Participanten en het zoveel mogelijk beperken van belangenconflicten. Deze principes bevatten tevens een beschrijving van het beheer van het liquiditeitsrisico van het Fonds en een beschrijving hoe de Beheerder de billijke behandeling van de Participanten waarborgt.

### **Eigenvermogen, Jaarrekening en halfjaarbericht Beheerder**

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt ten minste EUR 125.000 plus 0,02% van het beheerd vermogen boven de EUR 250 miljoen. Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar. De jaarrekening van de Beheerder zal uiterlijk binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar op de Website worden geplaatst en kosteloos verkrijgbaar zijn bij de Beheerder. Het halfjaarbericht zal uiterlijk binnen 9 weken na 30 juni op de Website worden geplaatst en kosteloos verkrijgbaar zijn bij de Beheerder.

### **Aansprakelijkheid Beheerder**

De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen van de Beheerder onder de Fonds Documenten.

### **Dekking aansprakelijkheidsrisico's beroepsnalatigheid**

De Beheerder heeft er voor gekozen om de aansprakelijkheidsrisico's die uit beroepsnalatigheid voortvloeien af te dekken met een passende verzekering.

### **Dienstverleners van de Beheerder ten behoeve van het Fonds**

Uitvoering beleggingsbeleid: OHV voert het uitbestede beleggingsbeleid uit

Accountant: Baker Tilly Berk N.V. voert de assurance-opdracht uit en toetst of het Prospectus aan de daaraan in de relevante wet- en regelgeving gestelde vereisten voldoet. Hierover wordt een assurance report afgegeven.

Belastingadviseurs: Baker Tilly Berk N.V., verleent waar gevraagd belastingadvies aan de Beheerder, zolang dit de onafhankelijkheid van Baker Tilly Berk niet schaadt.

Regulatory: Osborne Clarke N.V. ondersteunt de Beheerder als adviseur op het gebied van regulatoire zaken.

IT: Wilroff System House, ondersteunt de Beheerder bij het hebben van de benodigde IT-infrastructuur voor het operationeel functioneren van de IT-systemen.

### **Delegatie door de Beheerder**

#### **Beleggingsadministratie en berekening NAV**

De beleggingsadministratie van het Fonds wordt gevoerd door de Beleggingsadministrateur aan wie ook de berekening van de NAV van het Fonds is uitbesteed. De Beleggingsadministrateur vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol en is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. Ter zake is een uitbestedingsovereenkomst gesloten die voldoet aan de daaraan door de AIFMD gestelde eisen.

#### **Bijhouden Participantenregister**

KAS BANK N.V. houdt als beleggingsadministrateur het participantenregister bij.

### **Financiële administratie**

De Beheerder besteedt de financiële administratie van het Fonds uit aan KAS BANK NV.

### **Beleggingsbeleid**

Het portfoliomanagement van het Fonds is gedelegeerd aan OHV.

De Beheerder heeft het recht om de aan effecten die tot het Fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke Participanten.

### **Potentiële belangenconflicten door delegatie**

Potentiële belangenconflicten door delegatie worden gemitigeerd door een functionele en hiërarchische scheiding van activiteiten. Zo worden de activiteiten die KAS Trust Depositary Services B.V. verricht als Bewaarder uitgevoerd door andere teams in andere ruimtes dan de activiteiten die KAS BANK N.V. verricht als Beleggingsadministrateur. Hetzelfde geldt voor de activiteiten die KAS BANK N.V. verricht voor de het bijhouden van het Participantenregister en de activiteiten die Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management verricht in haar hoedanigheid als de Asset Owner.

Ten aanzien van het uitvoeren van het portefeuillemanagement en uitvoeren van transacties geldt dat deze taken zijn gedelegeerd, binnen de OHV groep, aan OHV. Door deze delegatie kunnen belangenconflicten optreden binnen de groep. Dit kunnen bijvoorbeeld belangenconflicten zijn bij de uitvoering en toewijzing van transacties, de prioritering van de werkzaamheden en het toerekenen van kosten. OHV Institutional Asset Management heeft een Beleid ter voorkoming van belangenconflicten opgesteld. In dit Beleid zijn mogelijke belangenconflicten geïdentificeerd en beheersmaatregelen geformuleerd. Beheersmaatregelen betreffen onder meer functionele, hiërarchische en technische scheiding van taken, verantwoordelijkheden en gegevens bij OHV voor de uitvoering de gelegdeerde werkzaamheden voor het Fonds. Het Bestuur van OHV Institutional Asset Management controleert de werking van dit Beleid periodiek. Het Beleid ter voorkoming van belangenconflicten is ter inzage op te vragen door (potentiële) participanten.

### **Defungeren Beheerder**

De Beheerder zal als zodanig defungeren:

- op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- door vrijwillig defungeren;
- doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt of hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.

De Beheerder kan slechts vrijwillig defungeren met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in opvolging is voorzien.

### **Vervanging van de Beheerder**

Bij beëindiging van het beheer door de Beheerder zal de Beheerder binnen een maand na aankondiging een vergadering van Participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere Beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de beheertaken.

## 5. DE BEWAARDER

De Bewaarder van het Fonds is Kas Trust & Depositary Services B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Nieuwezijds Voorburgwal 225 1012 RL Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam, onder nummer 33117326. De statuten van de Bewaarder staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

### **Verplichtingen van de Bewaarder**

Tussen de Beheerder en de Bewaarder van het Fonds en het Fonds is een schriftelijke overeenkomst inzake bewaring gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende elementen:

- de Bewaarder controleert dat de toetreding en uittreding van Participanten gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht en met het Prospectus;
- de Bewaarder controleert dat de NAV van het Fonds wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, het Prospectus en de daarvoor geldende procedures;
- de Bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van het Fonds naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens Participanten bij de inschrijving op de Participaties ontvangen zijn en dat alle contanten van het Fonds geboekt worden op kasgeldrekeningen die op naam van het Fonds geopend zijn bij een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend) (in beginsel KAS BANK N.V.);
- de Bewaarder vergewist zich ervan dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds; en
- de Bewaarder vergewist zich ervan dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands rechten het Prospectus.

Op verzoek wordt tegen kostprijs een afschrift van de overeenkomst van bewaring aan een Participant toegestuurd.

De Bewaarder treedt in het belang van de Participanten op.

### **Aansprakelijkheid Bewaarder**

De Bewaarder is jegens het Fonds en/of de Participanten aansprakelijk voor het verlies door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de Bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan het Fonds. De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om deze te verhinderen.

De Bewaarder is jegens het Fonds en/of de Participanten eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Bewaarder zijn verplichtingen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

Volgens Nederlands recht kan de Bewaarder zijn aansprakelijkheid voor verlies van de in bewaring gegeven financiële instrumenten jegens het Fonds of de Beheerder in beginsel slechts uitsluiten indien:

- hij aan alle daarvoor geldende vereisten voor delegatie van bewaarnemingstaken heeft voldaan;
- hij een schriftelijke overeenkomst met de derde die de uitbestede werkzaamheden verricht, heeft gesloten waarin zijn aansprakelijkheid aan de derde wordt overgedragen en op grond waarvan het Fonds, de Beheerder of de Bewaarder namens hen, op dezelfde voet als waarin oorspronkelijk de Bewaarder kon worden aangesproken, de derde kan aanspreken wegens schade wegens verlies van financiële instrumenten; en
- hij een schriftelijke overeenkomst met het Fonds of de Beheerder heeft gesloten waarin het Fonds of de Beheerder namens het Fonds instemt met de uitsluiting van de aansprakelijkheid van de Bewaarder en waarin een objectieve reden voor die uitsluiting is opgenomen.

#### **Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder en statuten**

De Bewaarder beschikt over een eigen vermogen van tenminste € 112.500. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen 6 maanden na afloop van elk boekjaar wordt de jaarrekening opgemaakt. De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan de Participanten en staan op de Website. Datzelfde geldt voor de meest recente jaarrekening van de Bewaarder.

#### **Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder**

Doordat de Bewaarder op geen enkele wijze gelieerd is aan de Beheerder is de onafhankelijkheid van de Bewaarder ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

#### **Delegatie door de Bewaarder**

Behoudens de bewaarneming van de financiële instrumenten gehouden voor het Fonds zijn de taken welke de Bewaarder vervult teneinde te voldoen aan de hierboven genoemde verplichtingen van de Bewaarder per de datum van het Prospectus niet gedelegeerd en zullen naar verwachting ook niet worden gedelegeerd. Indien in de toekomst sprake is van delegatie van de hierboven genoemde verplichtingen van de Bewaarder zal de Beheerder deze informatie verstrekken aan de Participanten.

#### **Delegatie bewaarneming**

Op grond van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder, mag de Bewaarder zijn bewaarnemingstaken delegeren aan een custodian bank en sub-custodians. De Bewaarder heeft met, met toestemming van de Beheerder, de bewaarneming van de financiële instrumenten gehouden voor het Fonds gedelegeerd aan de Custodian (KAS BANK N.V.). De aansprakelijkheid van de Bewaarder voor het verlies van financiële instrumenten van het Fonds is niet overgedragen aan de Custodian door de Bewaarder.

#### **Potentiële belangenconflicten door delegatie bewaarneming**

De Bewaarder, KAS Trust & Depositary Services B.V., is een 100% dochter van de Custodian, KAS BANK N.V. Door de delegatie van de bewaarnemingstaken door de Bewaarder aan de Custodian kunnen belangenconflicten optreden. Potentiele belangenconflicten worden gemitigeerd door een functionele en hiërarchische scheiding van activiteiten. Zo worden de activiteiten die KAS Trust Depositary Services B.V. verricht als Bewaarder uitgevoerd door andere teams in andere ruimtes dan de activiteiten die KAS BANK N.V. verricht als Custodian en hanteert de Bewaarder een Beleid ter voorkoming van belangenconflicten. Als zich in de toekomst belangenconflicten voordoen in het kader van de delegatie van bewaarnemingstaken door de Bewaarder, dan informeert de Bewaarder direct de Beheerder zodat de Beheerder het Fonds kan informeren.

## **6. DE ASSET OWNER**

De Asset Owner van het Fonds is Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management, opgericht op 17 december 2014, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Asset Owner is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam, onder nummer 62122118. De statuten van de Asset Owner staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

De Asset Owner heeft als enige statutaire doelstelling het vervullen van de functie van Asset Owner van het Fonds.

De Asset Owner dient de belangen van de Participanten te behartigen. De Asset Owner fungeert ten behoeve van de Participanten als juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds.

### **Aansprakelijkheid Asset Owner**

De Asset Owner is tegenover de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van de toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen van de Asset Owner onder de Fonds Documenten. Dit geldt ook wanneer de Asset Owner de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

### **Bestuur van de Asset Owner**

Het bestuur van Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management is gevormd door H.W. Portier en J.W. Rosenberg. Het bestuur voert geen andere activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden van de Beheerder of de door de Beheerder beheerde fondsen.

### **Eigen vermogen Asset Owner, jaarrekening Asset Owner en statuten**

Het boekjaar van de Asset Owner is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen 4 maanden na afloop van elk boekjaar wordt de jaarrekening opgemaakt. De statuten van de Asset Owner liggen ter inzage ten kantore van de Asset Owner, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan de Participanten en staan op de Website. Datzelfde geldt voor de meest recente jaarrekening van de Asset Owner.

### **Defungeren Asset Owner**

De Asset Owner zal als zodanig defungeren:

- op het tijdstip van ontbinding van de Asset Owner;
- door vrijwillig defungeren; of
- doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.

De Asset Owner kan slechts vrijwillig defungeren met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring in opvolging is voorzien.

### **Vervanging van de Asset Owner**

Bij beëindiging van de bewaring door de Bewaarder zal de Beheerder een nieuwe Bewaarder aanwijzen.

## **7. DE BELEGGINGSADMINISTRATEUR**

De Beheerder heeft KAS BANK N.V., aangesteld als Beleggingsadministrateur van het Fonds.

Op grond van de tussen de Beleggingsadministrateur en de Beheerder gesloten overeenkomst, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen, is de Beleggingsadministrateur onder supervisie van de Beheerder, verantwoordelijk voor:

- het voorbereiden en het voeren van de beleggingsadministratie van het Fonds; en
- het periodiek berekenen van de NAV van het Fonds.



## **8. PARTICIPANTEN**

### **Rechten Participanten op het vermogen van het Fonds**

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds waarin wordt deelgenomen, in verhouding tot het door hem gehouden aantal Participaties.

### **Aansprakelijkheid Participanten**

Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

### **Gelijke behandeling van Participanten**

Het Fonds zal Participanten in vergelijkbare gevallen op een gelijke manier behandelen.

### **Billijke behandeling Participanten**

De Beheerder zal bij ieder besluit dat het Fonds aangaat steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van de Participanten, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat de Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

### **Participantenregister**

De Beheerder laat KAS BANK NV, het Participantenregister bijhouden, waarin de namen en adressen van Participanten zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het aantal Participaties.

Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen. In het Participantenregister wordt tevens vermeld de wijze waarop een Participant betalingen wenst te ontvangen. Betalingen uit hoofde van het Prospectus op de in het Participantenregister vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder, of een door de Beheerder aan te wijzen persoon, doorgeven.

Het Participantenregister is niet openbaar. Elke Participant krijgt een bewijs van inschrijving toegestuurd. Het Participantenregister wordt bij iedere toekenning en inkoop geactualiseerd.

### **Vergadering van Participanten, stemrecht**

Vergaderingen van Participanten worden gehouden in de gevallen voorzien in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring (zie BIJLAGE 2), waaronder wanneer de Beheerder en de Bewaarder dit wenselijk achten in het belang van de Participanten.

De oproeping tot de vergadering van Participanten geschiedt door de Beheerder. De oproeping geschiedt schriftelijk aan het e-mail adres van iedere Participant, niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.

De vaststelling van de agenda voor de vergadering geschiedt door de Beheerder. De agenda bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring op de agenda is geplaatst en hetgeen op grond van artikel 16.7 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring is verzocht te plaatsen.

De bestuurders van de Beheerder en de Asset Owner worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de Asset Owner tot het bijwonen van de vergadering van Participanten worden uitgenodigd.

De vergaderingen van Participanten worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.

De jaarrekening wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor de Participanten ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd.

Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen, zodra een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoeken. Indien de Beheerder naar het oordeel van de Asset Owner op onredelijke gronden haar medewerking onthoudt aan het verzoek van de Asset Owner om een vergadering van Participanten bijeen te roepen, kan de Asset Owner gelet op het belang van de Participanten en met inachtneming van de daarvoor geldende bepalingen zelf een vergadering van Participanten bijeenroepen.

De vergaderingen van Participanten worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. Indien meerdere bestuurders van de Beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de Beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen. Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

De Beheerder kan een vergadering van Participanten bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het voorgaande en hiernavolgende van overeenkomstige toepassing.

Tenzij van het in de vergadering van Participanten verhandelde een notarieel procesverbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van Participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

## **Toepasselijkheid Prospectus**

Door deelname in het Fonds aanvaardt de Participant de toepasselijkheid op die deelname van het bepaalde in het Prospectus en de Fonds Documenten.

**Participaties**

De aanduiding van elk van de Participaties wordt vastgesteld door de Beheerder en de Asset Owner. Het Fonds vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen behorende bij het Fonds dat door de Beheerder wordt beheerd zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.

## 9. OPSTELLING EN VASTSTELLING NAV

### **Opstelling door de Beleggingsadministrateur**

Tenzij anders bepaald in het Prospectus wordt de NAV van een Participatie in het Fonds in beginsel dagelijks door de Beleggingsadministrateur opgesteld in de valuta van het Fonds. De dagelijkse NAV wordt opgesteld voor informatie-doeleinden en wordt niet vastgesteld.

### **Vaststelling door de Bewaarder**

Tenzij anders bepaald in het Prospectus wordt de NAV van een Participatie in het Fonds dagelijks door de Bewaarder vastgesteld nadat deze, in de valuta van het Fonds, is opgesteld door de Beleggingsadministrateur. De Beheerder publiceert de vastgestelde NAV op de Website. Vaststelling geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties in het Fonds. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

### **Waardering effecten, andere activa en passiva**

Bij de vaststelling van de NAV van het Fonds, wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel het volgende geldt:

- op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers van deze belegging. Indien, als (ingeval van extreme (markt) omstandigheden) de laatst bekende koers de waarde van een belegging naar de mening van de Beheerder niet juist weergeeft (bijvoorbeeld als er al meer dan een maand geen prijs is afgegeven), wordt deze gewaardeerd op basis van een taxatie van de Beheerder. De Beheerder zal in dat geval op de Website een toelichting op de wijze van taxatie geven;
- de waardering van beleggingen in de vorm van een deelnemingsrecht in een beleggingsinstelling wordt gelijkgesteld aan de laatste door de betreffende fondsmanager vastgestelde intrinsieke waarde van dat deelnemingsrecht. Als de fondsmanager een voorlopige waarde heeft vastgesteld dan wordt die waarde gehanteerd. Bij uitgifte en inkoop van Participaties zal de meest recente door een fondsmanager (voorlopig) vastgestelde intrinsieke waarde worden gehanteerd. Eventuele latere correcties daarop worden niet verrekend met de betreffende Participanten maar komen ten laste of ten gunste van het Fonds;
- alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beleggingsadministrateur gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn op basis van "fair value". Hiervoor wordt bijvoorbeeld gekeken naar vergelijkbare beleggingen;
- de aankoopkosten van de beleggingen worden in de kostprijs verwerkt. Verkoopkosten worden in mindering gebracht op het gerealiseerde koersresultaat;
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar de valuta van het Fonds tegen de Bloomberg wisselkoers om 16.00 uur GMT op de voorafgaande Werkdag (London Close);
- de overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### **Bepaling resultaat**

Het resultaat wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen, de opbrengsten van het in de afgelopen periode gedeclareerd contant dividend en de rente over die periode te verminderen met de aan die periode toe te rekenen kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

### **Opschorting vaststelling NAV**

De Beheerder kan de vaststelling van de NAV tijdelijk opschorten in onder meer de volgende gevallen:

- indien een effectenbeurs waaraan een belangrijk deel van de effecten die behoren tot het Fonds zijn genoteerd, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurs zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan (laten) geven;
- indien een beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt de waarde van haar beleggingen niet kan vaststellen om redenen zoals voorzien in de voorwaarden van die beleggingsinstelling;
- indien de waarde vaststelling van een aanmerkelijk deel van de niet-beursgenoteerde effecten die behoren tot het Fonds is opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen is onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de waarde van die effecten kan (laten) geven;
- indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de NAV van het Fonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de NAV van het Fonds te bepalen.

### **Compensatie Participanten ingeval van onjuiste berekening NAV**

Indien wordt geconstateerd dat de NAV van het Fonds niet juist is vastgesteld dan zal de Beleggingsadministrateur de NAV opnieuw berekenen en (in geval van toetreding tegen een onjuiste NAV) het aantal Participaties dienovereenkomstig aanpassen. Vervolgens zal het Fonds gedupeerde uitgetreden Participanten (die tegen een te lage NAV zijn afgerekend), respectievelijk de overblijvende Participanten in het Fonds die nadeel lijden (omdat uittredende Participanten tegen een te hoge NAV blijken te zijn afgerekend) of toegetreden Participanten (die tegen een te hoge NAV zijn toegetreden) compenseren voor daadwerkelijk geleden schade wanneer:

1. die een direct gevolg is van een toerekenbare fout van de Beheerder of de Beleggingsadministrateur; en
2. het verschil tussen de gehanteerde en de juiste NAV meer dan 1 % is; en
3. de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Mocht het Fonds niet in staat zijn het aan uitgetreden Participanten te veel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor voor de overblijvende Participanten in het Fonds geleden schade vergoeden door dat bedrag in het Fonds te storten (mits aan de hiervoor onder (1) tot en met (3) genoemde voorwaarden is voldaan).

## 10. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

### UITGIFTE

#### **Verzoek tot uitgifte (uiterlijk twee Werkdagen voor de Transactiedag)**

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Beleggingsadministrateur uiterlijk twee Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Het verzoek dient het bedrag (in de valuta van het Fonds) te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht.

#### **Uitgifteprijs en -plaats**

Het Fonds zal Participaties in Amsterdam (Nederland) uitgeven tegen de op de Transactiedag geldende NAV van de Participaties, vermeerderd met een opslag zoals vastgelegd in paragraaf 11 van het Prospectus.

Indien een uitgifte plaatsvindt op een Niet-reguliere Transactiedag dan komen de daaraan gerelateerde extra kosten, waaronder de berekening van de NAV per de Niet-reguliere Transactiedag, voor rekening van de Participant die heeft verzocht tot toetreding per een Niet-reguliere Transactiedag.

Verdere bijzonderheden zijn vermeld in paragraaf 11 *Vergoedingen en Kosten*.

#### **Storting van de uitgifteprijs in effecten**

De Beheerder is bevoegd toe te staan dat de uitgifteprijs wordt voldaan door overdracht van effecten. De waardering van die effecten vindt plaats conform de waarderingmethoden zoals beschreven in paragraaf 9 van het Prospectus. In een dergelijk geval dient zowel het verzoek als de storting uiterlijk op de door de Beheerder te bepalen Werkdag vóór de toetredingsdatum door het Fonds ontvangen te zijn.

#### **Storting (uiterlijk twee Werkdagen voor de Transactiedag)**

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme. Stortingen moeten uiterlijk twee werkdagen voor de uitgifte op de rekening van de Bewaarder inzake het Fonds zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed. De ontvangen rente komt toe aan het Fonds.

#### **Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek**

Indien een verzoek om uitgifte of de storting niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden, indien zowel het verzoek om uitgifte als de storting voor de Transactiedag is ontvangen. In uitzonderlijke gevallen kan de Beheerder besluiten om de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden indien het verzoek tot uitgifte voor de Transactiedag is ontvangen en voor de storting een onherroepelijke opdracht is verleend.

### **Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties**

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan:

1. het gestorte bedrag verminderd met de verschuldigde kostenopslag; gedeeld door:
2. de NAV van een Participatie geldend op de Transactiedag.

Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

### **Bevestiging**

De Participant zal zo spoedig mogelijk na vaststelling van de NAV een bevestiging van de transactie ontvangen.

### **Opschorting of weigering uitgifte**

De Beheerder kan verzoeken tot uitgifte geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten indien:

- de berekening van de NAV is opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de toepassing van de wettelijk vereiste “Know Your Customer” procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding voor geeft;
- de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- als een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

De Beheerder zal de opschorting opheffen, indien en voorzover van toepassing de aanleiding voor het besluit tot opschorten is verdwenen. Een besluit tot opschorting van de uitgifte en opheffing daarvan zal op de Website worden geplaatst.

Verder is de Beheerder te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgave van reden, een verzoek tot uitgifte te weigeren.

Ingeval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommekeer geretourneerd.

## **INKOOP**

### **Verzoek tot inkoop (uiterlijk twee Werkdagen voor Transactiedag)**

Een verzoek tot inkoop van Participaties dient:

- de Beleggingsadministrateur uiterlijk twee Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt;
- te luiden in de valuta van het Fonds of in Participaties (tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd).

### **Inkoopprijs**

Het Fonds zal Participaties in het Fonds inkopen tegen de op de Transactiedag geldende NAV van de Participaties, verminderd met een afslag zoals vastgelegd in paragraaf 11 van het Prospectus (de “inkoopprijs”). De door de Participant te ontvangen inkoopprijs zal uiterlijk binnen twee Werkdagen na de Transactiedag aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Beheerder bekende rekening.

Indien een inkoop plaatsvindt op een Niet-reguliere Transactiedag dan komen de daaraan gerelateerde extra kosten, waaronder de berekening van de NAV per de Niet-reguliere Transactiedag, voor rekening van de Participant die heeft verzocht tot uittreding per een Niet-reguliere Transactiedag.

Verdere bijzonderheden zijn vermeld in paragraaf 11 *Vergoedingen en Kosten*.

### **Gevolg niet tijdig ontvangen verzoek tot inkoop**

Indien een verzoek tot inkoop niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de inkoop worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de inkoop van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden.

### **Voldoening inkoopprijs in effecten**

De Beheerder is bevoegd de inkoopprijs op verzoek van de betreffende Participant (gedeeltelijk) te voldoen door overdracht van effecten. De waardering van die effecten vindt plaats conform de waarderingmethoden zoals beschreven in paragraaf 9 van het Prospectus.

### **Bevestiging**

De Participant zal zo spoedig mogelijk na vaststelling van de NAV een bevestiging van de transactie ontvangen.

### **Opschorting inkoop**

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

- de berekening van de NAV is opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat innemen van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) verkopen van beleggingen voor het door innemen van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- als een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

De Beheerder zal de opschorting opheffen indien de aanleiding voor het besluit tot opschorten is verdwenen. Een besluit tot opschorting van de inkoop en opheffing daarvan zal op de Website bekend worden gemaakt.

### **Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop**

Doordat voornamelijk in verhandelbare waarden wordt belegd zijn er voldoende waarborgen aanwezig om te kunnen voldoen aan de verplichting tot betaling van de voor inkoop verschuldigde bedragen.



## **11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN**

### **EENMALIGE KOSTEN**

#### **Kosten van oprichting**

De kosten van oprichting van het Fonds bedragen in totaal maximaal € 40.000 (exclusief BTW). Daarbij gaat het om accountantskosten, juridische advieskosten, inrichten Bewaarder en Asset Owner en de inrichting van de beleggings- en participantenadministratie. Deze kosten zijn geactiveerd en worden in vijf jaar afgeschreven ten laste van het resultaat van het Fonds. Deze kosten komen niet ten goede aan de Beheerder, de Bewaarder of aan hen gelieerde partijen.

#### **Op- en afslag voor (transactie)kosten bij uitgifte en inkoop**

Indien uitgifte of inkoop van Participaties leidt tot transactiekosten (omdat er voor het ingelegde geld effecten moeten worden gekocht of omdat er effecten moeten worden gekocht om de inkoopprijs te kunnen voldoen) wordt in principe aan de Participant bij uitgifte een opslag in rekening gebracht om die transactiekosten te dekken (de gemaakte kosten, gemaximeerd op een percentage van het ingelegde bedrag) en bij inkoop een afslag (de gemaakte kosten, gemaximeerd op een percentage van de inkoopprijs). Deze op- en afslagen komen ten gunste van het Fonds. De op- en afslag bedraagt standaard 0,1%. In geval van verminderde liquiditeit en of verslechterde marktomstandigheden kunnen de op- en afslagen worden verhoogd tot maximaal 0,25% indien dit noodzakelijk is om de werkelijke door het fonds gedragen kosten te kunnen dekken. Het staat de Beheerder vrij om in voorkomende gevallen de op- en afslag voor (transactie)kosten bij uitgifte en inkoop niet in rekening te brengen bij de betreffende Participant als dat niet in het nadeel is van zittende participanten. Op- en afslagen komen ten gunste van het Fonds.

### **DOORLOPENDE KOSTEN**

#### **Algemeen**

De hieronder genoemde kosten en vergoedingen die niet zijn uitgedrukt in een percentage van de NAV maar zijn weergegeven als een bedrag kunnen aan verandering onderhevig zijn als gevolg van het toepasselijk zijn van indexeringsclausules of marktconforme tariefsverhogingen. De Beheerder beschouwt een dergelijke verhoging niet als een verandering in de voorwaarden die aan de Participanten gecommuniceerd moet worden. De kosten komen ten laste van het resultaat van het fonds.

#### **Beheerder**

De Beheerder zal een vergoeding ontvangen voor zijn werkzaamheden voor het Fonds. Deze beheerfee zal 0,75% per jaar bedragen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds. De beheerfee wordt op dag basis gereserveerd.

#### **Bewaarder**

De Bewaarder ontvangt voor zijn werkzaamheden als depositary onder de AIFMD een variabele vergoeding die tussen 3,5 basispunten en 5 basispunten over de totale activa van het Fonds per jaar bedraagt, met een minimumvergoeding van € 17.500 per jaar. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van het land waarin de effecten waar het Fonds in belegt zijn uitgegeven. Deze kosten zijn BTW-plichtig.

### **Beleggingsadministrateur**

De Beleggingsadministrateur ontvangt voor zijn werkzaamheden voor het Fonds een variabele vergoeding die tussen 3 basispunten en 6,5 basispunten over de totale activa van het Fonds per jaar bedraagt, met een minimumvergoeding van € 15.000 per jaar. De hoogte van de vergoeding is afhankelijk van de omvang van het vermogen in het Fonds.

### **Participantenregister**

KAS BANK N.V. ontvangt voor zijn werkzaamheden een vergoeding van € 7.500 per jaar per fonds. Dit bedrag kan wijzigen bij een toe- of afname van het totaal aantal Participanten. De toe- en uittredingskosten zijn € 20 per mutatie.

### **Financiële administratie**

KAS BANK N.V. ontvangt voor zijn werkzaamheden in het kader van de financiële administratie € 9.700 per jaar.

### **Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid**

#### Transactiekosten

Transactiekosten kunnen bestaan uit broker commissies, spreads tussen bied- en laatprijzen en belastingen. De transactiekosten worden op transactiebasis ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. De totale transactiekosten kunnen niet bij voorbaat worden gekwantificeerd. De totale transactiekosten worden mede bepaald door het gevoerde beleggingsbeleid in enig jaar en het best execution beleid van OHV. In de jaarrekening zullen de totale herleidbare transactiekosten, apart worden weergegeven. Met herleidbaar wordt bedoeld: kosten die samenhangen met het uitvoeren van transacties die zichtbaar zijn bij de afwikkeling van de transactie, zoals broker- en settlementkosten. Niet herleidbaar zijn bijvoorbeeld kosten door bied/laat spread.

#### Rentelasten als gevolg van kortstondige debetstanden (voor rekening van het Fonds).

Het Fonds kan (zeer) kortstondig debetstanden hebben bij de depotbank van het Fonds als gevolg van afwikkeling van de aan- en verkoop van beleggingen. Bij de afwikkeling van een transitie kan de verkoopopbrengst van beleggingen later worden ontvangen dan de betaling van de aankoop van vervangende beleggingen plaatsvindt; daardoor ontstaat een tijdelijke debetstand.

Ook is het mogelijk dat aankoop en verkoop van vreemde valuta niet gelijktijdig verloopt. Dit heeft tot gevolg dat een kortstondige debetstand in de ene valuta en een creditstand in een andere valuta ontstaat. Op sommige beurzen vindt afwikkeling eerder of later plaats dan de gebruikelijke internationale standaard van twee dagen (T+2); daardoor is het ook mogelijk dat bij uitgifte of inkoop kortstondig een debetstand ontstaat. De hiervoor vermelde fricties kunnen tot gevolg hebben dat rentelasten aan het Fonds in rekening worden gebracht. De debet rentelasten zullen naar verwachting op jaarbasis niet meer dan 0,1% van de gemiddelde Netto Vermogenswaarde bedragen. De kosten komen ten laste van het Fonds in de periode waarop ze betrekking hebben.

#### Rentelasten als gevolg van creditstanden (voor rekening van het Fonds).

De credit rentelasten zullen naar verwachting op jaarbasis niet meer dan 0,1% van de gemiddelde Netto Vermogenswaarde bedragen. De kosten komen ten laste van het Fonds in de periode waarop ze betrekking hebben.

### **Vergoedingen en kosten van beleggingsinstellingen waarin wordt belegd**

Een Participant in een fonds die belegt in andere beleggingsinstellingen betaalt niet alleen de Lopende Kosten Factor (zoals hieronder beschreven), maar ook (indirect, via de waarde van de fondsen waarin dat fonds belegt) de door die fondsen aan hun beleggers (waaronder het Fonds) in rekening gebrachte vergoedingen en kosten. Ieder fonds heeft een eigen Lopende Kosten Factor. Het is administratief onmogelijk om op voorhand aan te geven wat het totaal van de Lopende Kosten Factoren van de onderliggende fondsen zijn.

Voor actief beheerde fondsen wordt meestal een vaste beheervergoeding in rekening gebracht die varieert van 0,25% tot 2% van het belegde vermogen. Verder kan een prestatieafhankelijke beheervergoeding in rekening worden gebracht die varieert van 5% tot 25% van de performance. Daarnaast worden er kosten gemaakt. Een redelijke schatting is dat de Lopende Kosten Factor van een onderliggend fonds dat actief belegt varieert tussen de 0,3% en 2,5% van de intrinsieke waarde, waarbij dan geen rekening is gehouden met transactiekosten, rentelasten en prestatieafhankelijke beheervergoedingen. Van een fonds dat passief belegt (indexfondsen, ETF's) zal de Lopende Kosten Factor aanzienlijk lager zijn. In de jaarrekening van het Fonds zal worden gerapporteerd over het gemiddelde van de Lopende Kosten Factoren van de onderliggende fondsen.

### **Toezichtkosten, accountantskosten en overige kosten**

Dit betreft de accountantskosten (€ 15.000 exclusief, BTW per jaar), de toezichtkosten die aan AFM en DNB verschuldigd zijn (€ 7.000 per jaar, waarover geen BTW verschuldigd is) en overige kosten zoals juridische kosten (€ 5.000 exclusief BTW per jaar).

### **Researchkosten**

De beheerder betaalt voor het ontvangen van research. Deze kosten kunnen (deels) in rekening worden gebracht bij het fonds, met een maximum van 0,1% van de Netto Vermogenswaarde.

### **Marketingkosten**

De beheerder kan marketingkosten (deels) in rekening brengen bij het fonds, met een maximum van 0,1% van de Netto Vermogenswaarde.

### **Reservering voor kosten**

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel dagelijks plaats ten laste van het vermogen van het Fonds.

### **Totale doorlopende kosten**

De doorlopende kosten zijn 0,865% (beheer, bewaar, administratie) van de fondswaarde te vermeerderen met € 44.200 (kosten participanten administratie, financiële administratie, toezicht, accountant en juridische kosten). De minimum doorlopende kosten zijn 0,75% van de fondswaarde + € 32.500 (beheer, bewaar, administratie) te vermeerderen met € 44.200 (kosten participanten administratie, toezicht, accountant en juridische kosten).

### **Totale kosten**

De totale doorlopende kosten kunnen worden vermeerderd met de hierboven genoemde kosten van oprichting, kosten van toe- en uitreding, debet- en creditrente, beleggingen in beleggingsinstellingen, researchkosten, marketingkosten en transactiekosten. De beheerder streeft er naar dat de lopende kostenfactor van de totale kosten wordt gemaximeerd op 1,20% van de Netto Vermogenswaarde.

**Lopende Kosten Factor**

De Lopende Kosten Factor (LKF) van het Fonds bestaat uit de aan het Fonds in rekening gebrachte kosten. In de (half-) de jaarrekening en in het document essentiële beleggersinformatie zal de LKF van het Fonds worden vermeld, welke factor inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds. De LKF omvat alle kosten die gedurende de verslagperiode ten laste van het fondsvermogen zijn gebracht, met uitzondering van de op- en afslagen van toe- en uittredende participanten, transactiekosten van beleggingen en debet- en creditrente op bankrekeningen. De beheerder streeft naar een maximale LKF van 1,20% van de Netto Vermogenswaarde.

**Indexering van kosten**

De in deze paragraaf genoemde kosten kunnen jaarlijks worden geïndexeerd. De beheerder ziet deze indexering niet als een wijziging van de fondsvoorwaarden.

## 12. FISCALE ASPECTEN

Hieronder wordt in hoofdlijnen weergegeven wat de fiscale aspecten zijn van het beleggen via het Fonds, uitgaande van de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie. Het overzicht vormt geen advies over een specifieke persoonlijke situatie. Beleggers in het Fonds wordt daarom aangeraden om ten aanzien van de voor hen van belang zijnde fiscale aspecten hun belastingadviseur te raadplegen.

### Fiscale positie van het Fonds

Het Fonds kan worden gekwalificeerd als een besloten fonds voor gemene rekening. Dit is gebaseerd op het besluit van de Staatsecretaris van Financiën van 11 januari 2017, nr. CPP2006/1807M, en het wijzigingsbesluit van 15 december 2015, nr. BLKB2015/1511M. Op grond van dit besluit geldt een fonds als besloten als de vervreemding van de bewijzen van deelgerechtigdheid uitsluitend kan geschieden aan het fonds zelf of aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn van de participant, ook zonder dat daarvoor de toestemming van alle participanten vereist is (de zogenoemde inkoopvariant). In het commentaar op genoemd besluit staat vermeld dat ook indien de participaties uitsluitend te vervreemden zijn aan het fonds zelf en het fonds deze participaties na koop in portefeuille houdt om vervolgens deze participaties eventueel opnieuw uit te geven, er sprake blijft van een besloten fonds voor gemene rekening. Een zogenoemd besloten fonds voor gemene rekening is niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. De participanten worden rechtstreeks in de belastingheffing betrokken (fiscaal transparant).

### Fiscale positie van de beleggers in het Fonds

#### Particuliere beleggers

In Nederland woonachtige particuliere beleggers die:

- hun deelnemingsrechten in het Fonds niet tot een ondernemingsvermogen (behoeven te) rekenen;
- geen zogenoemd aanmerkelijk belang in de onderliggende beleggingen bezitten; en
- geen zogenoemd "resultaat uit overige werkzaamheden" met betrekking tot hun deelname in het Fonds genieten, zullen hun aandeel in de activa en de passiva welke door de deelnemingsrechten worden vertegenwoordigd in aanmerking moeten nemen bij de bepaling van de grondslag van het inkomen uit sparen en beleggen (box 3). De heffing in box 3 is afhankelijk van uw (deel van de) grondslag en wordt gesteld op een percentage op basis van de onderstaande tabel (2017).

Schijf	Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen	Percentage 1,63%	Percentage 5,39%	Percentage gemiddeld rendement
1	Tot en met € 75.000	67%	33%	2,871%
2	Vanaf € 75.001 tot en met € 975.000	21%	79%	4,600%
3	Vanaf € 975.001	0%	100%	5,39%

De percentages worden berekend over de waarde van het netto belegd vermogen. Er geldt een heffingsvrij vermogen van € 25.000 (2017) per belastingplichtige. Het voor u van toepassing zijnde forfaitaire rendement wordt belast met 30% inkomstenbelasting. De effectieve belastingheffing in box 3 bedraagt alsdan 0,8613% tot 1,617%.

#### Ondernemers

Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige of inkomstenbelastingplichtige ondernemers die de deelnemingsrechten in het Fonds tot hun ondernemersvermogen rekenen, geldt dat de resultaten geboekt op de activa en passiva die behoren tot het fonds waarin de betreffende belegger deelneemt, onderdeel vormen van de belastbare winst naar rato van het belang dat de belegger houdt in het fonds. Een uitgifte van deelnemingsrechten in het fonds door het fonds zal tot gevolg hebben dat de zittende beleggers in het fonds, vanuit fiscale optiek, een deel van hun belang in de door het fonds gehouden activa en passiva vervreemden. De zittende beleggers dienen dan af te rekenen voor de inkomstenbelasting (box I) respectievelijk vennootschapsbelasting over het verschil tussen de waarde in het economische verkeer van de door het fonds gehouden activa en passiva en de fiscale boekwaarde die daar door de beleggers aan is toegerekend, naar rato van het belang dat zij geacht worden te hebben vervreemd. In de praktijk kan dit ertoe leiden dat ondernemers hun belang in de door het fonds gehouden activa fiscaal waarderen tegen de waarde in het economische verkeer. Een belastingadviseur zal van geval tot geval moeten beoordelen welke waarderingmethode voor de betreffende belegger vanuit juridisch en fiscaalrechtelijk perspectief het meest wenselijk is. Indien een belegger deelnemingsrechten laat inkopen, zal de belegger geacht worden zijn belang in de door het fonds gehouden activa te vervreemden. Per activum zal de belegger dienen af te rekenen over het verschil tussen de waarde in het economisch verkeer en de fiscale boekwaarde van de activa die hij geacht wordt vervreemd te hebben.

### **Dividendbelasting**

Binnenlands belastingplichtigen kunnen de ingehouden Nederlandse dividendbelasting in beginsel verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting c.q. vennootschapsbelasting. Als geen belasting verschuldigd is, leidt de ingehouden dividendbelasting tot een belasting teruggave op aanslag.

Buitenlandse bronbelasting kan enkel verrekend worden met de Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting op basis van het van toepassing zijnde verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing of op basis van het Besluit ter voorkoming van dubbele belastingheffing. Als geen belasting verschuldigd is, leidt dit in tegenstelling tot ingehouden Nederlandse dividendbelasting niet tot een directe teruggave bij de belastingaanslag. Indien meer buitenlandse bronbelasting is ingehouden dan mag worden verrekend, kan afhankelijk van het van toepassing zijnde verdrag de niet verrekenbare bronbelasting eventueel in het land van herkomst worden teruggevraagd.

### **13. DIVIDEND- EN UITKERINGSBELEID**

#### **Uitkeringsbeleid / herbelegging**

Alle inkomsten uit beleggingen zoals dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar herbelegd.

## **14. DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING**

### **Duur van het Fonds**

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

### **Beëindiging en vereffening**

Bij gezamenlijk besluit kunnen de Beheerder en de Asset Owner besluiten tot liquidatie van het Fonds als voorzien in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan Participanten.

Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot uitkering over te gaan.



## **15. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKING**

### **Prospectus**

Aan een ieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Prospectus (inclusief Voorwaarden van Beheer en Bewaring) worden verstrekt. Deze stukken zijn tevens via de Website te downloaden.

### **Jaarrekening, gegevens over het behaalde rendement**

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. De jaarrekening van het Fonds zal luiden in euro en zal worden gepubliceerd binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. In de jaarrekening zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van het Fonds over de afgelopen drie jaren, voorzover beschikbaar. De jaarrekening van het Fonds zal door de Accountant worden gecontroleerd. De jaarrekening ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar.

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden. Toegang tot deze vergadering hebben de Participanten, de Beheerder, de Asset Owner alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten. Vaststelling van de jaarrekening door de vergadering strekt (voor zover de vergadering geen voorbehoud maakt) de Beheerder en Asset Owner tot decharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.

Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening wordt daarvan door de beheerder aan alle Participanten mededeling gedaan. Indien de jaarrekening gewijzigd is vastgesteld wordt dat de jaarrekening tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant door de Beheerder aan de Participanten toegezonden. In het geval zich géén Participanten voor de vergadering hebben aangemeld, stellen de Beheerder en de Asset Owner tezamen de jaarrekening vast.

De jaarrekening zal na vaststelling op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde de jaarrekening en van het Fonds zullen geacht worden deel uit te maken van het Prospectus.

### **Periodieke informatie**

De volgende informatie zal de Beheerder tenminste eenmaal per jaar verschaffen aan de Participanten:

- het percentage fonds-activa waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds;
- het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert.

De informatie wordt terstond door de Beheerder op de Website geplaatst.

### **Halfjaarbericht**

Er worden na afloop van de eerste helft van het boekjaar halfjaarcijfers van het Fonds opgesteld, die uiterlijk 1 september openbaar worden gemaakt. Het halfjaarbericht ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde halfjaarberichten zullen geacht worden deel uit te maken van het Prospectus.

### **Maandoverzichten**

Maandelijks verschijnt uiterlijk binnen 2 weken na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht van het Fonds (zoals bedoeld in artikel 50 van het Besluit Gedragstoezicht) waarin tenminste zal zijn vermeld:

- de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een globaal overzicht van de beleggingen;
- het aantal uitstaande Participaties;
- de NAV per Participatie per het einde van de voorafgaande maand.

### **Informatie over gelieerde partijen**

In de halfjaarberichten en de de jaarrekening en zal actuele informatie worden verschaft over (rechts)personen met wie een vennootschappelijke of familierechtelijke betrekking bestaat (gelieerde partijen).

### **Website**

Op de Website zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn:

- het Prospectus (inclusief de Voorwaarden van Beheer en Bewaring);
- de aan de Beheerder verleende vergunning;
- de Principles of Fund Governance;
- de statuten van de Beheerder en van de Asset Owner;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Prospectus, waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid, met een toelichting daarop door de Beheerder;
- de NAV per Participatie op de meest recente Transactiedag;
- de jaarrekening en en halfjaarberichten van het Fonds (waarin opgenomen de balans en winst- en verliesrekeningen) over de laatste drie boekjaren, voorzover beschikbaar;
- de maandoverzichten;
- het meest recente de jaarrekening van de Beheerder en de Bewaarder per het einde van het boekjaar;
- de meest recente balans met een toelichting daarop van de Beheerder per het einde van de eerste helft van het boekjaar; en
- het document essentiële beleggersinformatie.

### **In het verleden behaald rendement**

In het verleden behaald rendement van het Fonds is vanaf oprichting van het Fonds te vinden in het document essentiële beleggersinformatie. Dit document is verkrijgbaar via de website.

### **Mededelingen aan de Participanten**

De volgende informatie zal niet alleen op de Website te vinden zijn maar ook aan de Participanten worden meegedeeld (aan hun e-mail adres):

- betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling daarvan en de wijze van betaalbaarstelling;
- oproepen voor vergaderingen van Participanten;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Prospectus of de Voorwaarden van Beheer en Bewaring waaronder begrepen (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid.

### **Aansprakelijkheid Bewaarder**

De Beheerder stelt de Participanten onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder.

**Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder**

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan kosteloos, per e-mail, afschrift worden gekregen):

- alle hierboven genoemde informatie;
- de informatie over het Fonds en de Bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden; en
- elk door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing van het ingevolge bij of krachtens de Wft bepaalde met betrekking tot hemzelf, de door hem beheerde fondsen en de Bewaarder.

## **16. WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT**

### **Vergunning**

De AFM heeft aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning. De vergunning is ter inzage beschikbaar bij de Beheerder en op de Website.

### **Toezicht AFM en DNB**

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM en DNB krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot geschiktheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan Participanten, publiek en de toezichthouders.

### **AO/IC**

De Beheerder en de Bewaarder beschikken over een beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle (AO/IC) die voldoet aan de ter zake in de Wft, het Besluit Gedragstoezicht en de AIFMD gestelde eisen.

### **Wijziging beleggingsbeleid**

Een (voorstel tot) wijziging van het Prospectus of de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, waaronder een (voorstel tot) wijziging van het beleggingsbeleid zal worden bekend gemaakt op de Website en aan het adres van de Participanten (per e-mail). De Beheerder zal (een voorstel tot) wijziging toelichten op de Website.

### **Van kracht worden wijziging beleggingsbeleid**

Wijzigingen van het Prospectus waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, waaronder wijzigingen in het beleggingsbeleid, worden pas van kracht een maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is bekend zijn gemaakt op de Website en aan het adres van de Participanten (per e-mail). Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

### **Intrekking vergunning op verzoek Beheerder**

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning zal hiervan mededeling worden gedaan aan het (e-mail)adres van iedere Participant en op de Website.

## **17. OVERIGE GEGEVENS**

### **Gelieerde partijen**

De Beheerder is ten tijde van de op het voorblad van het Prospectus genoemde datum niet gelieerd aan andere bij het Fonds betrokken derde partijen dan OHV. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de halfjaarberichten en de jaarrekeningen.

De delegatierelatie tussen OIAM met respectievelijk OHV ligt vast in een uitbestedingsovereenkomst. Hierin wordt op hoofdlijnen de taken en verantwoordelijkheden tussen de partijen vastgelegd. OHV voert het uitbestede portefeuillebeheer uit. In de uitbestedingsovereenkomst is ook vastgelegd dat OIAM te allen tijden de uitbestede taken monitort dat OIAM te allen tijden een instructierecht heeft En dat OIAM de uitbesteding kan direct beëindigen als dat in het belang van de Participanten is.

### **Retourprovisies en distributievergoedingen**

De Beheerder ontvangt geen retourprovisies of distributievergoedingen van derden (bijvoorbeeld van effectenbrokers, banken of managers van beleggingsinstellingen) of andere vergoedingen ("soft-dollar vergoedingen").

### **Klachtenprocedure**

Ingeval van een klacht over de Beheerder, het Fonds, de Bewaarder of de Beleggingsadministrateur kan deze schriftelijk (of per e-mail) worden ingediend bij de Beheerder. De directie van de Beheerder zal klachten en geschillen behandelen overeenkomstig de door haar vastgestelde interne klachtenprocedure en de klager van haar oordeel of besluit op de hoogte stellen.

## 18. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

Het Prospectus is tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de Beheerder van Fresh Active Equity Fund. De Beheerder, Fresh Active Equity Fund en de bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels en ook het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de wet gestelde regels, alsmede aan de in het Besluit Gedragstoezicht gestelde regels.

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

OHV Institutional Asset Management BV  
Drs. J. Wiebe Brouwer  
CEO

Amsterdam, 2 juni 2017

A handwritten signature in blue ink, consisting of several fluid, connected strokes, positioned above a horizontal line.

19. ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT

*Assurance-rapport bij inhoud prospectus beleggingsinstelling (ex artikel 115x, lid 1 onder e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen)*

**BIJLAGE I          ADRESSELIJST**

**Beheerder**

OHV Institutional Assetmanager B.V.  
Amstelplein 1  
1096 HA Amsterdam

**Bewaarder**

KAS Trust & Depositary Services B.V.  
Nieuwezijds Voorburgwal 225  
1012 RL Amsterdam

**Asset Owner**

Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management  
Amstelplein 1  
1096 HA Amsterdam

**Administrateur Participantenregister**

KAS BANK N.V.  
Nieuwezijds Voorburgwal 225  
1012 RL Amsterdam

**Accountant**

Baker Tilly Berk N.V.  
Radioweg 1e-f  
1324 KW Almere

**Adviseurs**

Osborne Clarke N.V.  
IJDok 29  
1013 MM Amsterdam



## **BIJLAGE II VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING**

### **Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Fresh Active Equity Fund**

#### **Artikel 1 - Definities en interpretatie.**

Tenzij uit de context van deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring anders blijkt, hebben de met een hoofdletter geschreven termen in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring de betekenis die daar aan in het Prospectus van het Fresh Active Equity Fund is toegekend.

#### **Artikel 2 - Naam. Duur.**

2.1 Het Fonds draagt de naam: 'Fresh Active Equity Fund' en is een fonds voor gemene rekening.

2.2 Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

#### **Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.**

3.1 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.

3.2 Goederen die tot het Fonds behoren, worden collectief belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

3.3 Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening voor de vennootschapsbelasting.

#### **Artikel 4 - Bewaring.**

4.1 De Asset Owner is de juridisch eigenaar van alle goederen die tot het Fonds behoren.

4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de Asset Owner ten behoeve van de Participanten. De Asset Owner treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de Participanten. De Asset Owner zal de goederen die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.

4.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Asset Owner, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Asset Owner optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Asset Owner kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

4.4 De Asset Owner is tegenover de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van de toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen van de Asset Owner onder de Fonds Documenten. Dit geldt ook wanneer de Asset

Owner de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

4.5 De Asset Owner heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds.

4.6 De Asset Owner heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van het Fonds.

4.7 De Asset Owner is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring te delegeren aan derden.

4.8 De Asset Owner vergewist zich ervan dat de ingelegde gelden en de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en de Fonds Documenten.

4.9 Indien de Asset Owner bij uitoefening van de taken als bedoeld in het vorig lid constateert dat niet conform het bepaalde in de Fonds Documenten is gehandeld, kan de Asset Owner de Beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de Participanten, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen, op kostenneutrale basis voor het Fonds.

4.10 De Asset Owner dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of de Fonds Documenten.

#### **Artikel 5 – Beheer, beleggingen en volmacht.**

5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds, alsmede de administratie van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen verder in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring is bepaald. De Asset Owner verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de Participanten op.

5.2 De Beheerder is bevoegd werkzaamheden uit te besteden aan derden, in welk geval hij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.

5.3 De Beheerder heeft het recht om de aan de effecten die tot het Fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke Participanten.

5.4 De Beheerder is tegenover de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van de toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen van de Beheerder onder de Fonds Documenten.

5.5 De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.

5.6 De Beheerder, de Asset Owner en hun directeur(en), functionarissen of werknemers worden gevrijwaard tegen en schadeloos gesteld voor directe en indirecte schade en alle kosten, vorderingen,

risico's, rechtszaken, boetes, verlies, onkosten, belastingen en directe of indirecte verplichtingen (inclusief de daarop verschuldigde BTW en rente) die, al dan niet persoonlijk, zijn gemaakt in verband met de uitoefening van hun taken en bevoegdheden ten behoeve van of met betrekking tot het Fonds behalve voor zover bedoelde vorderingen, eisen, acties, rechtszaken, procedures, kosten, onkosten, schade of verplichtingen voortvloeien uit de toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen van de gevrijwaarde personen onder de Fonds Documenten. De vrijwaringsverplichtingen van het Fonds komen ten laste van het vermogen van het Fonds.

#### **Artikel 6 - Het Fonds.**

Het Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

#### **Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van Participanten.**

7.1 De Participanten zijn gezamenlijk – ieder naar rato van het aantal door desbetreffende Participant gehouden Participaties – economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten.

7.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Asset Owner en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.

7.3 Verwerving van Participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van de andere Participanten.

#### **Artikel 8 - Register van Participanten.**

8.1 Participaties vertegenwoordigen de economische gerechtigdheid tot het vermogen dat door de Beheerder wordt beheerd in overeenstemming met het beleid zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming worden niet uitgegeven.

8.2 De Beheerder houdt een register in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen van de Participanten zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Participaties alsmede het aantal Participaties dat van tijd tot tijd door het Fonds is ingekocht, alsmede het bankrekeningnummer van de Participant bij een kredietinstelling gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie (als omschreven in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme) waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van deze voorwaarden door het Fonds op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

8.3 Het register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning en inkoop van Participaties.

8.4 Een Participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de Beheerder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

#### **Artikel 9 - Vaststelling van de NAV.**

9.1 De Beheerder stelt maandelijks als bepaald in het Prospectus de NAV vast.

9.2 De Beheerder kan besluiten om de bepaling van de NAV op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het Prospectus.

9.3 De Beheerder zal de NAV niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

9.4 De vaststelling van de NAV zal plaatsvinden met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het Prospectus.

9.5 Voor de vaststelling van de NAV van een Participatie wordt het aantal ingekochte Participaties buiten beschouwing gelaten.

#### **Artikel 10 - Toekenning van Participaties.**

10.1 Toekenning van Participaties vindt plaats door de Beheerder. Toekenning van de Participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het Prospectus, als is voldaan aan de in het Prospectus gestelde eisen.

10.2 De Beheerder heeft in het Prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.

10.3 Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in het Fonds is ingebracht. De Beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om Participaties toe te kennen als het voor de uitgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het Inschrijfformulier niet binnen de in het Prospectus genoemde termijn is ontvangen maar wel voor de beoogde datum van toetreding.

10.4 Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht vermeerderd met de door de Beheerder vast te stellen opslag, gedeeld door de waarde van de Participatie aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de Transactiedag waarop toekenning plaats heeft. Behoudens andersluidende besluit van de Beheerder zal, in geval het bedrag en/of het verzoek van de Participant tot toekenning van Participaties niet binnen de gestelde termijn is ontvangen, de opdracht worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende Transactiedag waarop toekenning mogelijk is. Het Fonds vergoedt geen rente aan de Participanten over de ontvangen bedragen.

10.5 In de in het Prospectus vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten.

10.6 De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

10.7 Participaties worden toegekend door inschrijving in het register van Participanten door de Beheerder.

#### **Artikel 11 - Overdracht van Participaties.**

11.1 Participaties kunnen uitsluitend (iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten) worden verkocht aan het Fonds (zie hierna artikel 12) of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. Indien Participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke Participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van Participaties aan derden die geen bloed- of aanverwant in de rechte lijn zijn van de economisch gerechtigde.

11.2 Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

#### **Artikel 12 - Inkoop van Participaties.**

12.1 Participanten kunnen Participaties laten inkopen op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het Prospectus. Inkoop verplicht tot overdracht van Participaties aan de Asset Owner, uitsluitend op de Transactiedagen als bepaald in het Prospectus.

12.2 De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Prospectus of deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring, dan wel indien de Beheerder van oordeel is dat voortzetting van de relatie niet in het belang van het Fonds is of vanwege gedragingen van de betreffende Participant niet van de Beheerder gevraagd kan worden. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van Participanten vermelde bankrekening.

12.3 Artikel 10.4 tot en met 10.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van Participaties.

#### **Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.**

13.1 De oproeping tot de vergadering van Participanten en mededeling als bedoeld in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring geschieden door de Beheerder.

13.2 De oproeping geschiedt schriftelijk aan het e-mail adres van iedere Participant, niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.

#### **Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.**

14.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

14.2 De Beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar. Dit bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het Fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het Fonds per ultimo van het betreffende boekjaar. De Beheerder maakt de jaarrekening openbaar op de wijze zoals voorzien in het Prospectus.

14.3 De Beheerder en de Asset Owner stellen gezamenlijk de jaarrekening vast. De jaarrekening ligt ter inzage voor de Participanten ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd.

14.4 De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Asset Owner en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.

14.5 De Beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

#### **Artikel 15 - Winst.**

15.1 De door het Fonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar herbelegd.

15.2 Eventuele betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participant medegedeeld.

#### **Artikel 16 - Vergadering van Participanten.**

16.1 Een vergadering van Participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.

16.2 De vaststelling van de agenda voor de vergadering geschiedt door de Beheerder. De agenda bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 op de agenda is geplaatst en hetgeen op grond van artikel 16.7 is verzocht te plaats.

16.3 De bestuurders van de Beheerder en de Asset Owner worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de Asset Owner tot het bijwonen van de vergadering van Participanten worden uitgenodigd.

16.5 De vergaderingen van Participanten worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.

16.6 De jaarrekening wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor de Participanten ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd.

16.7 Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen, zodra een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoeken. Indien de Beheerder naar het oordeel van de Asset Owner op onredelijke gronden haar medewerking onthoudt aan het verzoek van de Asset Owner om een vergadering van Participanten bijeen te roepen, kan de Asset Owner gelet op het belang van de Participanten en met inachtneming van de daarvoor geldende bepalingen zelf een vergadering van Participanten bijeenroepen.

16.8 De vergaderingen van Participanten worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. Indien meerdere bestuurders van de Beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de Beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

16.9 Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.

16.10 Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

16.11 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.

16.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

16.13 De Beheerder kan een vergadering van Participanten bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en in artikel 17 van overeenkomstige toepassing.

#### **Artikel 17 - Verslaglegging.**

Tenzij van het in de vergadering van Participanten verhandelde een notarieel procesverbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van Participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

#### **Artikel 18 - Defungeren van de Beheerder of de Asset Owner.**

18.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- b. door vrijwillig defungeren; of

c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.

18.2 De Asset Owner zal als zodanig defungeren:

a. op het tijdstip van ontbinding van de Asset Owner;

b. door vrijwillig defungeren; of

c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.

18.3 De Beheerder en de Asset Owner kunnen hun functie slechts eenzijdig beëindigen met inachtnaam van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring in opvolging is voorzien.

#### **Artikel 19 - Vervanging van de Beheerder of de Asset Owner.**

19.1 De Beheerder en/of de Asset Owner kan het beheer respectievelijk het houden van de juridisch eigendom beëindigen na drie maanden van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten te hebben aangekondigd.

19.2 In geval van beëindiging van het beheer zal de Beheerder binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van Participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring genoemde functies.

19.3 Bij beëindiging van het houden van de juridisch eigendom door de Asset Owner zal de Beheerder binnen een maand na aankondiging als bedoeld in artikel 19.1 een nieuwe juridisch eigenaar aanwijzen.

19.4 Indien niet binnen twee maanden nadat is gebleken dat de Beheerder of de Asset Owner zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of juridisch eigenaar is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 21, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

#### **Artikel 20 - Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden van Beheer en Bewaring.**

20.1 Door het ondertekenen van een Inschrijfformulier onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de Beheerder.

20.2 Een voorstel tot wijziging van deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de Beheerder) wordt medegedeeld aan de Participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.

20.3 Deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring en het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Asset Owner tezamen worden gewijzigd. Voor zover door de in het vorige lid bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de Beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat een maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de Participanten zijn



medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 13.1. De Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

#### **Artikel 21 – Ontbinding van het Fonds. Vereffening.**

21.1 Een voorstel tot ontbinding van het Fonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van Participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 19.2, wordt het Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Asset Owner. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de Participanten.

21.2 In geval van ontbinding van het Fonds geschiedt de vereffening door de Beheerder. Deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

21.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in het volgende lid bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan.

21.4 De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Asset Owner.

#### **Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.**

22.1 Op de rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Asset Owner en de Participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

22.2 De bevoegde rechter te Amsterdam is bij uitsluiting bevoegd tot beslechting van eventuele geschillen die voortvloeien uit of verband houden met deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring en dat derhalve rechtsgedingen, rechtstvorderingen of procedures die daaruit of in verband daarmee zouden voortvloeien aan deze rechter moeten worden voorgelegd.

#### **Artikel 23 - Slotbepalingen.**

In gevallen waarin deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring niet voorzien beslist de Beheerder.