Prospectus

Fresh Essential Equity Fund

Maart 2022

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

INHOUDSOPGAVE

DEFINITIES		3
BELANGRIJKE INFORMATIE		6
1.	STRUCTUUR EN ALGEMENE INFORMATIE	7
2.	BELEGGINGSBELEID	10
3.	RISICOFACTOREN	18
4.	DE BEHEERDER	22
5.	DE BEWAARDER	26
6.	DE JURIDISCH EIGENAAR	28
7.	DE BELEGGINGSADMINISTRATEUR	28
8.	DE BELEGGINGSADVISEUR	30
9.	PARTICIPANTEN	31
10.	OPSTELLING EN VASTSTELLING NAV	34
11.	UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	36
12.	VERGOEDINGEN EN KOSTEN	39
13.	FISCALE ASPECTEN	43
14.	DIVIDEND- EN UITKERINGSBELEID, HERBELEGGING	45
15.	DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING	46
16.	VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING	47
17.	WET OP HET FINANCIEEL TOEZICHT	50
18.	OVERIGE GEGEVENS	51
19.	VERKLARING VAN DE BEHEERDER	52
20.	ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT	53
BIJLAGE I	ADRESSENLIJST	54
BIJLAGE II	VOORWAARDEN VAN BEHEER	55
BIJLAGE III	REGISTRATIEDOCUMENT	64

DEFINITIES
In dit prospectus hebben de hieronder dik gedrukte woorden de volgende betekenis:

Aandelen	De 'effecten' als bedoeld in artikel 130 BGfo, waarin door het Fonds conform het Beleggingsbeleid kan worden belegd
Accountant:	Baker Tilly (Netherlands) N.V.
AFM:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Beheerder:	OHV Institutional Asset Management B.V.
Beleggingsadministrateur:	CACEIS
Beleggingsadviseur:	FDA
Beleggingsbeleid	Het beleggingsbeleid als neergelegd in hoofdstuk 2
Beleggingsinstelling:	Beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft
BGfo:	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Bewaarder:	De bewaarder van het Fonds als bedoeld in artikel 22 lid 1 UCITS, te weten CACEIS
Boekjaar:	het boekjaar van het Fonds als bedoeld in artikel 14 van de Voorwaarden van Beheer (BIJLAGE II)
CACEIS:	CACEIS Bank SA, Netherlands Branch
DNB:	De Nederlandsche Bank N.V.
Effecten	Effecten als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft
ESMA	European Securities and Markets Authority
FDA:	Financiële Diensten Amsterdam B.V.
Fonds:	Het Fresh Essential Equity Fund, een ICBE in de vorm van een fiscaal transparant fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht, aangegaan door elke Participant afzonderlijk, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dat geacht wordt kantoor te houden aan het adres van de Beheerder
Fonds Documenten:	Dit Prospectus, het Inschrijfformulier (zie hoofdstuk 1, “Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Juridisch Eigenaar”) en de Voorwaarden van Beheer (zie BIJLAGE II)

Gereglementeerde Markt	Een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, zoals bedoeld in artikel 130 BGfo
Handelsmoment:	Een Transactiedag waarop Participaties worden ingekocht en/of uitgeven als bedoeld in Hoofdstuk 11 "Uitgifte en inkoop van Participaties"
ICBE:	Instelling voor collectieve beleggingen in effecten, als bedoeld in artikel 1:1 Wft
Inschrijfformulier:	Het Inschrijfformulier als bedoeld in hoofdstuk 1, "Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Juridisch Eigenaar"
Juridisch Eigenaar:	Stichting Bewaarder UCITS OHV Institutional Asset Management
NAV:	De intrinsieke waarde (de "Net Asset Value") van het Fonds vastgesteld conform het Prospectus
Niet-reguliere Transactiedag:	Een door de Beheerder vastgestelde andere Werkdag dan een Transactiedag, waarop uitgifte of inkoop van Participaties in het Fonds kan plaatsvinden
OIAM:	OHV Institutional Asset Management B.V.
OHV:	Oolders, Heijning & Voogelaar B.V.
Participanten:	De economisch deelgerechtigden tot het Fonds
Participantenregister:	Het door Beleggingsadministrateur bijgehouden register waarin de Participaties worden geadministreerd
Participaties:	De evenredige aanspraken van Participanten in het Fonds
Prospectus:	Dit prospectus overeenkomstig artikel 4:49 Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Registratiedocument:	Het registratiedocument als bedoeld in de zin van artikel 4:48 Wft
SFDR:	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector
Transactiedag:	(1) een Werkdag waarop uitgifte of inkoop van Participaties in een Fonds kan plaatsvinden; en (2) een Niet-reguliere Transactiedag

Taxonomie verordening	Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088
UCITS:	EU Richtlijn 2009/65 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (herbeschikking)
Voorwaarden van Beheer	De in BIJLAGE II opgenomen Voorwaarden van Beheer van het Fonds (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Website:	De door de Beheerder ten behoeve van de door hem beheerde fondsen onderhouden website: http://www.freshfunds.nl
Werkdag:	Een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten
Wft:	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 overige Fonds Documenten 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 Juridisch Eigenaar en de Participanten op grond van de Fonds Documenten zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die uit hoofde van het Prospectus of de Fonds Documenten mochten ontstaan, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

Essentiële beleggersinformatie

Voor het Fonds is een document essentiële beleggersinformatie (EBI) 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 Essential Equity Fund en is voor onbepaalde tijd opgericht op 1 maart 2022 en wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder 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 Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten zoals hierna verder uiteengezet onder Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden die juridisch op naam van de Juridisch Eigenaar voor de Participanten worden verkregen en aangehouden. De Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties gerechtigd tot het vermogen van het Fonds dat juridisch door Juridisch Eigenaar wordt aangehouden.

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Juridisch Eigenaar
De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in de Fonds Documenten is opgenomen. In de Fonds Documenten is meer informatie te vinden met betrekking tot de aard en voornaamste juridische implicaties van de contractuele verhouding die Participanten aangaan door in het Fonds te beleggen. Onder andere wordt in artikel 4 en 5 van de Voorwaarden van Beheer de aansprakelijkheid geregeld van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar jegens het Fonds en de Participanten.

Door het invullen en terugsturen van het Inschrijfformulier (of anderszins op schriftelijke instructie van de beheerder) aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus en de overige Fonds Documenten. De overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar. 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 Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

Doelgroep
Het fonds richt zich op beleggers met het volgende profiel. Het betreft beleggers die:

- Willen beleggen in aandelen.
- Streven naar vermogensgroei op lange termijn.
- Inkomsten zoeken in de vorm van vermogensgroei.
- Basis kennis en ervaring hebben met beleggen.
- De risico's aanvaarden die aan dit type belegging zijn verbonden, zoals uiteengezet in de Risicofactoren

Niet beursgenoteerd
Het Fonds is niet genoteerd op een Gereglementeerde Markt of een andere markt in financiële instrumenten.

Wft-vergunning
De Beheerder beschikt over een vergunning als vereist uit hoofde van artikel 2:69b van de Wft (het optreden als beheerder van een ICBE). Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning en is op het moment van aanbieden als zodanig bij de AFM geregistreerd.

Open end
Tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen als beschreven in hoofdstuk 11 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:
- bepalen van het beleggingsbeleid van het Fonds;
- toezien op de uitbestede taken als vastgelegd in Hoofdstuk 4;
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- juist en tijdig vaststellen van de NAV;
- zorgdragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving;
- het (doen) bijhouden van het Participantenregister;
- het bewaken van het belang van het Fonds en de Participanten.

(Zie verder hoofdstuk 4, "*De Beheerder*")

Bewaarder
De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:
- het behartigen van de belangen van het Fonds en de Participanten;
- het er op toezien dat het vermogen van het Fonds wordt beheerd in overeenstemming met wat daarover in de wet en de Fonds Documenten 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 Voorwaarden van Beheer en het Prospectus;
- het controleren of de verkoop, de uitgifte en het royement van Participaties alsmede de terugbetaling daarvan gebeuren in overeenstemming met de wet en de Voorwaarden van Beheer en het Prospectus;
- de aanwijzingen van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Fonds Documenten;
- het controleren of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en de Fonds Documenten.

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

De Bewaarder kan gebruik maken van de diensten van derden.

(Zie verder hoofdstuk 5, "*De Bewaarder*")

Juridisch Eigenaar
De Juridisch Eigenaar is de juridisch eigenaar van de activa en passiva van het Fonds. De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Juridisch Eigenaar zijn:

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

(Zie verder hoofdstuk 6, "*De Juridisch Eigenaar*")

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;
- het bijhouden van het Participantenregister van het Fonds.

(Zie verder hoofdstuk 7, "*De Beleggingsadministrateur*")

Beleggingsadviseur
De Beleggingsadviseur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als taak het desgevraagd of op eigen initiatief adviseren over de Aandelen waarin door het Fonds zal worden belegd.
(Zie verder hoofdstuk 8, *"De Beleggingsadviseur"*)

Participanten
De Participanten zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door iedere Participant gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds, na aftrek van kosten die ten laste van het fondsvermogen komen. Het door de Participanten in het Fonds bijeen gebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico.
(Zie verder hoofdstuk 9, "*Participanten*")

NAV
De NAV van het Fonds en elke Participatie wordt periodiek berekend door de Beleggingsadministrateur en vastgesteld door de Beheerder zoals uiteengezet in hoofdstuk 10 van het Prospectus ("*Opstelling en 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 hoofdstuk 11 van het Prospectus("*Uitgifte en inkoop van Participatie*").

Beperkte overdraagbaarheid Participaties
Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Fonds in welk geval het Fonds de Participaties intrekt als gevolg waarvan deze Participaties vervallen en deze niet opnieuw kunnen worden uitgeven door het Fonds. Het Fonds kan nieuwe Participaties uitgeven.

Fiscaliteit
Het Fonds is een ICBE welke voor fiscale doeleinden als transparant wordt beschouwd. Hierdoor worden de beleggingen en de beleggingsresultaten rechtstreeks toegerekend aan de Participanten in het Fonds.
(Zie verder hoofdstuk 13: "*Fiscale aspecten*")

2. BELEGGINGSBELEID

Doel
Het Fonds streeft naar langetermijnwaardegroei van de Participaties door beleggingen in aandelen van grote internationaal opererende ondernemingen met een beursnotering in Europa (EU, EFTA en VK) of Noord-Amerika. Het beleggingsbeleid richt zich in sterke mate op multinationals die profiteren van globalisering. Daarnaast wordt ingespeeld op nieuwe maatschappelijke tendensen op basis van een systeem-analytische benadering van de omgeving en de signalering van succesvolle bedrijfsmodellen. Daarbij ligt de focus vooral op bedrijven die beschikken over prijszettingsmacht op basis van een sterk en duurzaam houdbaar concurrentievoordeel.

Bij de uitvoering van het Beleggingsbeleid van het Fonds zoals dat in dit hoofdstuk is uiteengezet neemt de Beheerder de beleggingsrestricties en diversificatievereisten in acht die gelden voor ICBE's op grond van artikelen 130 tot en met 143 BGfo.

Benchmark
Het Fonds hanteert een samengestelde benchmark. De benchmark van het Fonds bestaat voor 50% uit de MSCI Pan-Europe Net Total Return Index (circa 200 uitgevende instellingen) en voor 50% uit de Standard & Poor's 100 Net Total Return Index (omgerekend naar Euro's). De benchmark speelt geen rol bij de beleggingsbeslissingen, maar dient louter als referentie voor performance van het Fonds.

De MSCI Pan-Euro index (welke gelijk is aan de MSCI Europe Large Cap index) maakt onderdeel uit van de bredere MSCI Europe index. De index bestaat uit circa 200 beursgenoteerde ondernemingen uit Europa met een relatief grote marktkapitalisatie. De index omvat circa 70% van de marktkapitalisatie van de bredere MSCI Europe Index.

De Standard & Poor's 100 Net Total Return (omgerekend naar Euro's) omvat 100 grote ondernemingen verdeeld over verschillende sectoren die onderdeel uitmaken van de grotere S&P 500 index.

De rendementsontwikkelingen van de indices zijn openbaar. De Bloomberg-code van de MSCI Pan-Euro Net Total Return Index is MSDEPEUN [Index]. De Bloomberg-code van de Standard & Poor's 100 Net Total Return Index is SPTRN100 [Index]. De Beheerder plaatst maandelijks fact sheets op de Website waarin de rendementsontwikkelingen van de indices worden opgenomen.

Wanneer het Fonds meer dan 30% belegt in Aandelen die niet zijn opgenomen in de benchmark acht de Beheerder de huidige benchmark niet passend en kiest de Beheerder een nieuwe benchmark.

De 'Active Share' geeft de mate van afwijking van het Fonds ten opzichte van de benchmark aan. De Active Share is minimaal 0% als in de portefeuille dezelfde aandelen als in de benchmark zijn opgenomen met een gelijke weging als in de benchmark. Maximaal is een waarde dichtbij maar beneden de 100% theoretisch mogelijk. Gegeven de beleggingsstrategie van het Fonds waar wordt belegd in 25 namen, is een Active Share van tenminste 70% waarschijnlijk. In de maandelijkse rapportage zal de Active Share worden vermeld.

Instrumenten
Er wordt belegd in aandelen waarvan de vrij verhandelbare marktkapitalisatie meer dan EUR 5 miljard bedraagt. Er wordt belegd in aandelen, genoteerd op Noord-Amerikaanse Gereglementeerde Markten in USD en CAD, en in aandelen genoteerd op Europese Gereglementeerde Markten, hoofdzakelijk

genoteerd in Euro, CHF, DKK, SEK en GBP. Onder de gereglementeerde markten bevinden zich onder meer New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Exchange, Euronext, London Stock Exchange, SIX Swiss Stock Exchange, Stockholm Stock Exchange en Copenhagen Stock Exchange. De valutarisico's van het Fonds worden door de Beheerder niet afgedekt. De bedrijven waarin wordt belegd zijn mondiaal actief en genereren hun omzet in diverse valuta's. Het Fonds kan liquiditeiten aanhouden, bijvoorbeeld in de vorm van het aanhouden van een cash buffer.

Het Fonds belegt niet in financiële derivaten als bedoeld in artikel 50 lid 1 sub g UCITS . Het Fonds maakt evenmin gebruik van effectenfinancieringstransacties (SFT) als bedoeld in artikel 3 Verordening (EU) 2015/2365 van de Europese Commissie van 25 november 2015.

Beleggingsstrategie

De doelstelling van het Fonds is het realiseren van een bovengemiddeld rendement op de lange termijn. Hiertoe wordt het Fonds actief beheerd. Door een maximum te hanteren van 25 verschillende aandelen van uitgevende instellingen worden uitgesproken keuzes gemaakt, waarbij een lange-termijnperspectief wordt gehanteerd. Dividenden worden niet uitgekeerd maar herbelegd.

Er wordt belegd in grote beursgenoteerde Europese en Noord-Amerikaanse ondernemingen die naar verwachting een relatief hoge en duurzame groei van de resultaten zullen laten zien. Het betreft goed geleide, internationaal opererende bedrijven met een verdedigbaar concurrentievoordeel.

In de beleggingsstrategie staat de interactie tussen bedrijven en de omgeving centraal. De analyse van de omgeving richt zich op het hoogst geaggregeerde niveau waarbij de nadruk ligt op veranderingen in de financiële stromen van een volkshuishouding. Deze vormen een afspiegeling van ontwikkelingen in de reële sfeer van de economie en hebben hun uitwerking op de financiële en monetaire sfeer.

Risico-inschatting is een belangrijk element in de beleggingsstrategie. Risico's worden beperkt door te begrijpen waarin wordt belegd. Het beperkte beleggingsuniversum draagt hieraan bij, evenals de bovengemiddelde aandacht voor ontwikkelingen in de externe omgeving. Doorslaggevend in de afweging van risico en rendement in de methodologie is het begrip van het risico.

De Beheerder wordt over de Aandelen waarin conform dit Beleggingsbeleid door het Fonds wordt belegd geadviseerd door de Beleggingsadviseur (zie hoofdstuk 8).

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 sterke 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. Echter, de focus van het Beleggingsbeleid op relatief grote internationaal opererende bedrijven met een goede verhandelbaarheid van de aandelen beperkt het neerwaarts risico enigszins. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

2) De Beheerder spant zich in om geografische risico's op adequate wijze te spreiden en de blootstelling binnen de onderstaande limieten en bandbreedtes te houden. Omdat financiële markten beweeglijk kunnen zijn, kunnen de uitgangspunten op de zeer korte termijn onmogelijk worden gegarandeerd en brengt concentratierisico mogelijk extra volatiliteit in de portefeuille. Afwijkingen van onderstaande limieten mogen maximaal 10 werkdagen achtereenvolgens bestaan.

Regiospreiding	Normportefeuille	Minimum	Maximum
Noord-Amerika	50%	30%	75%
Europa	50%	25%	70%
Totaal aandelen	100%		

Duurzaamheidsinformatie
Dit Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken en belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur naleven. Participaties kwalificeren daarmee als een financieel product in de zin van artikel 8 van de SFDR. Ook houdt de Beheerder rekening met duurzaamheidsrisico's bij het nemen van beleggingsbeslissingen. De duurzaamheidsrisico's die effect kunnen hebben op het rendement en de mate waarin dat effect tot uiting kan komen, worden beoordeeld door de Beheerder.

De portefeuillemanagers van het Fonds maken tijdens het beleggingsproces een duurzaamheidsanalyse. Op basis van deze analyse wordt de kwaliteit van het ESG-profiel en daarmee onder andere de hoogte van duurzaamheidsrisico's van een onderneming beoordeeld. De ESG-analyse is een integraal onderdeel van het beleggingsproces, aangezien de Beheerder ervan uit gaat dat het verantwoord omgaan met alle stakeholders een randvoorwaarde is voor een goede langetermijnontwikkeling van een onderneming.

Naast ESG-integratie in het beleggingsproces stelt het Fonds een lijst op van uitgesloten bedrijven aan de hand van het uitsluitingsbeleid. Het uitsluitingsbeleid heeft de volgende uitgangspunten.

- 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 landen waartegen bepaalde sancties van de Europese Unie of de Verenigde Naties van kracht zijn.
- 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 belegt niet in bedrijven die als te risicovol worden beschouwd vanuit duurzaamheidsperpectief (zoals hieronder omschreven).

Duurzaamheidsrisico's

Integratie duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen

Het Fonds is blootgesteld aan risico's bij het maken van beleggingsbeslissingen. Deze risico's kunnen zich verwezenlijken om vervolgens invloed hebben op het rendement van het Fonds. Derhalve worden bij iedere belegging van het Fonds verschillende risico's meegewogen. Naast de risico's die worden benoemd in het Hoofdstuk Risicofactoren van dit prospectus, worden ook duurzaamheidsrisico's meegenomen bij het maken van een beleggingsbeslissing. Het Fonds belegt overeenkomstig haar beleggingsbeleid (zie Hoofdstuk 2) in verschillende sectoren, verspreid over verschillende landen. Dit betekent dat er veel verschillende duurzaamheidsrisico's zijn waar rekening mee gehouden moet worden.

Voordat er een beleggingsbeslissing wordt gemaakt, worden daarom de duurzaamheidsrisico's waaraan het Fonds is blootgesteld beoordeeld aan de hand van 20 indicatoren. De 20 indicatoren zijn opgedeeld in drie categorieën: Governance, Social en Environmental. Aan de doelonderneming wordt waarde toegekend tussen de 0% en 100% op basis van de indicatoren.

Iedere indicator draagt een bepaald gewicht en bij iedere indicator wordt een score van 1 tot 5 toegekend. Deze individuele scores van de indicatoren worden bij elkaar opgeteld en zo komt er een sub-score voor iedere categorie en een totaalscore van de potentiële belegging tot stand. Beide scores (die per categorie, en de totaalscore) wordt uitgedrukt als percentage. Doelondernemingen die een sub-score van minder dan 50% hebben op een van de drie hoofdcategorieën, komen net als andere bedrijven die zijn uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid niet in aanmerking als belegging van het Fonds.

Per categorie worden de volgende indicatoren onderscheiden:

Governance

- Hebben de aandeelhouders voldoende mogelijkheden om hun stemrecht uit te oefenen?
- Hoe kunnen de 'checks and balances', die bedoeld zijn om governance risico's te voorkomen, worden beïnvloed door de eigendomsstructuur en de statuten van de doelonderneming?
- Is de structuur en opbouw van het bestuur in lijn met internationale en nationale governance standaarden?
- Is het bestuur competent en onafhankelijk genoeg om de rechten en interesses van alle stakeholders te behartigen?
- Biedt het remuneratiebeleid voor bestuurders voldoende prikkels om te focussen op de lange termijn?
- Biedt het bedrijf voldoende informatie aan stakeholders inzake financiële en niet-financiële zaken?
- Tot op welke hoogte beïnvloedt de structuur en cultuur van het bedrijf de mogelijkheid van het bedrijf om tijdig risico's te identificeren en te managen?

Social

- Heeft het bedrijf een adequaat beleid ten aanzien van mensenrechten (met inbegrip van overige bedrijven in de productieketen)?
- Heeft het bedrijf een adequaat beleid ten aanzien van arbeidsomstandigheden (met inbegrip van overige bedrijven in de productieketen)?

- Heeft het bedrijf een adequaat beleid ten aanzien van remuneratie, met inbegrip van pensioen en andere voordelen voor werknemers, om vaardig personeel aan te trekken en te behouden?
- Heeft het bedrijf een adequaat beleid ten aanzien van sociale investeringen (zoals filantropie en/of investeringen in maatschappelijke betrekkingen)?
- Heeft het bedrijf een adequaat beleid ten aanzien van het naleven van de wet, en van het voorkomen van corruptie en agressieve lobby-praktijken?
- Hoe kwetsbaar is het bedrijf voor veranderingen in belastingwetgeving?
- Heeft het bedrijf, of toeleveranciers van het bedrijf, activiteiten in gevoelige landen zoals landen met een verhoogd risico op misstanden ten aanzien van mensenrechten, arbeidsomstandigheden en bescherming van intellectueel eigendom en zo ja, is het bedrijf, of toeleveranciers van het bedrijf, betrokken in die landen bij sociaal onacceptabele praktijken?
- Hoe kwetsbaar is het bedrijf voor reputatieschade of juridische conflicten, gerelateerd aan de aanpak van het bedrijf op het gebied van bescherming en verdediging van consumenten/cliënten belangen (zoals gezondheid en veiligheid, verantwoorde reclame en privacy en databescherming)?
- Hoe kwetsbaar is het bedrijf voor reputatieschade of juridische conflicten gerelateerd aan mededingingswetgeving of prijsbeleid?
- Is het bedrijf betrokken bij of kwetsbaar voor betrokkenheid van enigerlei juridische conflicten die een substantiële impact kunnen hebben op de financiële prestaties van het bedrijf of op de reputatie van het bedrijf?

Environmental

- Heeft het bedrijf een adequaat beleid om milieuproblemen te adresseren (met inbegrip van overige bedrijven in de productieketen)?
- Hoe kwetsbaar is het bedrijf voor nationaal beleid of internationaal gecoördineerde afspraken om de uitstoot van broeikasgassen terug te dringen en om het gebruik van fossiele brandstoffen af te bouwen?
- Loopt het bedrijf risico om verzeild te raken in juridische conflicten aangaande milieuproblemen, die zouden kunnen leiden tot financiële-, of reputatieschade?

Beoordeling van waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds
Het Fonds is blootgesteld aan verschillende risico's. Voor duurzaamheidsrisico's wordt een inschatting gemaakt van het effect op het rendement van het Fonds. Het effect op het rendement van de verwezenlijking van die risico's verschilt per soort risico en per sector waarop dat risico van toepassing kan zijn. Een risico op overstroming van een laaggelegen deel van Nederland zou bijvoorbeeld meer risico opleveren voor de agrarische sector dan voor de technologische sector. Vanwege de grote hoeveelheid combinaties van risico's die zich kunnen voordoen, heeft de Beheerder ervoor gekozen om de duurzaamheidsrisico's in drie categorieën in te delen:
Environmental risks; Social risks; Governance risks.
Per categorie worden de belangrijkste risico's meegenomen en gekoppeld aan de voornaamste sectoren waarin het Fonds beleggingen heeft. Van ieder risico is per sector een inschatting gemaakt van de impact die de verwezenlijking van het risico op het rendement van het Fonds kan hebben. Die inschatting wordt vertaald in een getal van 1 tot 5, waar 1 de categorie is van de laagste impact en 5 de hoogste. De inschatting wordt gemaakt aan de hand van de volgende 3 factoren:

- Algehele ernst van de verwezenlijking van een bepaald risico binnen de beoordeelde sector;
- Grootte van de positie van het Fonds in de beoordeelde sector;

- Waarschijnlijkheid van het verwezenlijken van het desbetreffende risico.

Vervolgens wordt een gewogen gemiddelde genomen aan de hand van de 3 bovengenoemde factoren. Dit gewogen gemiddelde is de algehele inschatting van het effect van de verwezenlijking van het duurzaamheidsrisico op het rendement.

Enviromental risks (milieu risico's)

Sector → soort risico↓	Technologie	Communicatie	Financieel	Consument non cyclisch	Gewogen gemiddelde
Extreme droogte	1	1	1	1	1,0
Extreme regenval en overstroming	2	3	3	3	2,6
Tornado's	2	3	3	2	2,5
Milieu conflicten en of reputatieschade	1	1	3	3	1,6
Veranderend gedrag consument	2	3	3	4	2,7

Social risks (maatschappij risico's)

Sector → soort risico↓	Technologie	Communicatie	Financieel	Consument non cyclisch	Gewogen gemiddelde
Reputatie schade door kinderarbeid, schending mensenrechten	2	3	1	3	2,2
Kwetsbaarheid verandering belasting wetgeving	3	3	2	2	2,7
Schade door slechte klant of product verantwoordelijkheid	3	3	1	3	2,6

Governance risks (bestuur risico's)

Sector → soort risico↓	Technologie	Communicatie	Financieel	Consument non cyclisch	Gewogen gemiddelde
Bedrijfsethiek	3	3	3	3	3,0
Onvoldoende naleving wet- en regelgeving	2	2	3	2	2,2
Onevenwichtig beloningsbeleid	3	2	3	3	2,7
Competentie bestuur	2	2	2	2	2,0
Onvoldoende invloed aandeelhouders	3	2	3	2	2,6

De Beheerder van het Fonds neemt de impact van bovenstaande risico's mee in de selectie van beleggingen. De Beheerder heeft de impact van bovenstaande risico's als volgt gekwalificeerd:

Gewogen gemiddelde	Impact op rendement van het Fonds
1	Geen
2	Verwaarloosbaar
3	Beperkt
4	Gemiddeld
5	Aanzienlijk

In deze risico inschatting worden de duurzaamheidsrisico's apart bekeken. Door de integratie van duurzaamheidscriteria op de beleggingsbeslissingen is de impact op het rendement van de individuele risico's niet substantieel groot..

Ecologische/sociale kenmerken
Zoals nader beschreven in '*Integratie duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen'* worden bedrijven die niet voldoen aan de eisen ten aanzien van goed bestuur en/of onvoldoende aandacht besteden aan sociale of ecologische aspecten gezien als te riskant en uitgesloten als belegging van het Fonds. Op deze wijze worden overeenkomstig artikel 8 van de SFDR sociale en ecologische kenmerken gepromoot.

Taxonomie
Het Fonds streeft er middels een lage koolstofintensiteit van de beleggingen naar om bij te dragen aan de mitigatie van en de adaptatie aan klimaatverandering (een milieudoelstelling in de zin van artikel 9 Taxonomie verordening). De beleggingen kwalificeren daarmee als beleggingen in economisch activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt uit hoofde van artikel 3 Taxonomie verordening, omdat deze economische activiteiten substantieel bijdragen aan het beletten of verminderen van broeikasgasemissies en/of het vergroten van broeikasgasverwijderingen. Door te kiezen voor beleggingen waarmee een lage koolstofintensiviteit gepaard gaat, en bedrijven met een hoge koolstofintensiviteit veelal niet worden overwogen, voelen bedrijven de fundamentele druk om interne duurzaamheidsstrategieën te creëren en integreren. Dit draagt bij aan de mitigatie van klimaatverandering. Daarnaast helpen deze beleggingen met het voorkomen van verergering binnen de huidige klimaatsituatie, door te streven naar beleggingen waarbij innovatie en adaptatie hoog in het vaandel staat. De klimaatdoelstellingen, genoemd in artikel 9 Taxonomie Verordening, zijn essentiële factoren waarnaar wordt gekeken bij de risico-afweging van een belegging. Het Fonds voorkomt ernstige afbreuk te doen aan de adaptatie aan klimaatverandering, door duurzaamheidrisico's te analyseren en mee te nemen in de besluitvoering. Hierbij wordt gekeken of de besluiten die genomen worden een negatief extern effect hebben op het klimaat.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Er is een referentiebenchmark met betrekking tot koolstofintensiteit aangewezen om deze doelstelling te kunnen peilen. Het Fonds gebruikt de iShares MSCI ACWI Low Carbon Target ETF als referentiebenchmark. Deze index streeft naar een marktgemiddeld rendement, met een zo laag mogelijke koolstofintensiteit. Het gewogen gemiddelde van de koolstofintensiteit van de index is

ongeveer 65 (ton CO2e/$M sales) in december 2021. Het gewogen gemiddelde het Fonds bij lancering van het Fonds begin 2022 is lager: rond de 20 (ton CO2e/$M sales). Ter vergelijking, het gewogen gemiddelde van de MSCI World index, een index waarin duurzaamheid geen rol speelt, is 150 (ton CO2e/$M sales) in december 2021. Het Fonds heeft een gemiddelde koolstofintensiteit die drie keer lager is dan deze index. Ook is het gewogen gemiddelde van het Fonds lager dan die van de index die streeft naar een lage koolstofintensiteit.

Het aantal beleggingen van het Fonds dat een hogere koolstofintensiteit heeft dan de referentiebenchmark is 10 procent. Het Fonds streeft ernaar dit getal te verkleinen en op die manier verder bij te dragen aan het mitigeren van klimaatverandering.

Debet-posities
Het is het Fonds niet toegestaan om debet-kasposities in te nemen, behoudens posities die voortvloeien uit een tijdelijke debetstand tijdens de afwikkeling (settlement) van aan- en verkoop van de beleggingen.

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 hoofdstuk 17 van het Prospectus.

De Aandelen in het bezit van het Fonds worden niet uitgeleend.

Beleggingsrestricties
Het Fonds leeft de beleggingsrestricties en diversificatievereisten als neergelegd in de artikelen 130 tot en met 143 BGfo na. Dit betekent dat het Fonds bij het beleggen in het Aandelen onder meer:

a) voor ten hoogste 10% belegt in Aandelen die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een Gereglementeerde markt;
b) tot ten hoogste 10% belegt in Aandelen die zijn uitgegeven door dezelfde uitgevende instelling; en
c) de totale waarde van de Aandelen die het Fonds houdt in uitgevende instellingen waarin zij per uitgevende instelling voor meer dan 5% belegt, niet meer dan 40% van het beheerde vermogen van het Fonds bedraagt
d) niet meer dan 20% van de stemrechten in dezelfde uitgevende instelling verwerft, welke stemrechten kunnen worden toegerekend aan de Beheerder.

De restricties onder a) t/m c) zijn gedurende zes maanden na het eerste aanbod van Participaties (1 maart 2022) niet van toepassing. Wanneer de begrenzingen in artikelen 130 tot en met 143 BGfo buiten de wil van het Fonds worden overschreden, treft Beheerder namens het Fonds, met inachtneming van de belangen van de Participanten, de nodige maatregelen opdat deze overschrijding zo snel mogelijk ongedaan wordt gemaakt.

<u>Het Beleggingsbeleid inzake Financiële Instrumenten</u>
OIAM heeft de uitvoering van het beleggingsbeleid van haar fondsen onder beheer uitbesteed aan OHV conform het in Hoofdstuk 6 van het BGfo bepaalde (Uitbesteden van werkzaamheden). Daartoe is tussen de Beheerder en OHV een schriftelijke overeenkomst gesloten. Daarnaast ontvangt de Beheerder doorlopend beleggingsadvies over Aandelen van de Beleggingsadviseur op basis van een met FDA gesloten beleggingsadviesovereenkomst waarbij tevens OHV partij is in haar hoedanigheid als gedelegeerde partij.

OHV bewaakt op basis van eerstelijnsrisicomanagementsystemen de portefeuille van het Fonds zodat deze steeds voldoet aan beleggingsrestricties als in de paragraaf hierboven omschreven. OIAM heeft uitbestedingsprocedures geïmplementeerd die onder meer toezien op het monitoren van de uitbestede activiteiten (zie hoofdstuk 4). Deze uitbestedingen ontslaan OIAM niet van haar verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid jegens Participanten.

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. De gevolgen en waarschijnlijkheid zijn bepalend voor de volgorde waarin de risico's zijn genoemd (meest belangrijke risico's eerst). 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 een belegging in Participaties over de periode van aankoop- tot verkoop staat pas vast op het verkoopmoment van die Participaties. Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling van het Fonds zal worden behaald en er wordt geen rendement gegarandeerd. De waarde van Participaties is onder andere afhankelijk van de beleggingscategorieën en de Aandelen waarin het Fonds belegt en van de keuzes die worden gemaakt bij de uitvoering van het Beleggingsbeleid.

Het rendementsrisico is het gevolg van waarde schommelingen van de beleggingen en/of fluctuaties van de directe opbrengsten van de beleggingen (voornamelijk dividenden). De waarde van de beleggingen beweegt met koerswijzigingen van de Aandelen waarin wordt belegd. Alle Aandelen 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. Echter, de focus van het beleggingsbeleid op relatief grote internationaal opererende bedrijven met een goede verhandelbaarheid van de aandelen beperkt het neerwaarts risico enigszins.

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. Marktrisico kan zich voordoen bij wereldwijde crises, zoals de kredietcrisis, oliecrisis of bijvoorbeeld van de uitbraak van een pandemie.

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 sterke 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

Het Fonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, sector of in dezelfde markt of concentreren in een bepaalde onderneming. Als gevolg hiervan kan de spreiding van de beleggingsportefeuille van het Fonds beperkt zijn. De concentratie van de portefeuille kan het gevolg zijn van het gevoerde Beleggingsbeleid. Voorts kan een concentratierisico zijn veroorzaakt door de omvang en samenstelling van het voor belegging beschikbare beleggingsuniversum. Een kleiner beleggingsuniversum leidt tot geringere spreidingsmogelijkheden dan een groter universum. Het concentratierisico houdt dan in dat bepaalde gebeurtenissen die deze onderneming(en) raken van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds dan indien de mate van concentratie geringer is.

Valutarisico

De waarde van beleggingen in Aandelen 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.

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 in Aandelen niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit (onvoldoende vraag) in de markt. Doordat in Aandelen wordt belegd die verhandeld worden op de liquide kapitaalmarkten zal in de regel een Aandeel van het Fonds 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 die Aandelen uitgeeft waarin door het Fonds wordt belegd (maximaal 10% per tegenpartij), kan in gebreke blijven. Bij aan-en verkooptransacties met betrekking tot Aandelen 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.

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 voor informatie met betrekking tot de waarde van de door het Fonds aangehouden 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 gereglementeerde markten of andere effectenbeurzen in Aandelen waaraan de beleggingen van het Fonds zijn genoteerd.

Fondsstructuurrisico
Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening regelmatig als personenvennootschap aangemerkt. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als personenvennootschap wordt aangemerkt is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot hoofdelijke aansprakelijkheid van vennoten. Met het oog op het tegengaan van het risico op kwalificatie als personenvennootschap is in de Voorwaarden van Beheer en dit Prospectus opgenomen dat het Fonds geen overeenkomst vormt tussen één of meerdere Participanten, dat het evenmin een personenvennootschap vormt en dat het accepteren van de Voorwaarden van Beheer en/ of de Fonds Documenten, noch het invullen van het Inschrijfformulier, noch hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt rechten en verplichtingen tussen de Participanten onderling doen ontstaan.

Risico's bij uitbesteding (delegatie)
De Beheerder heeft het portefeuillebeheer voor het Fonds 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. Een ander risico bij uitbesteding is opzegging van de uitbestedingsrelatie. De Beheerder heeft geborgd in de uitbestedingsovereenkomsten dat bij opzegging van de uitbestedingsrelatie de belangen van de Participanten worden behartigd en de uitbestedingsrelatie zorgvuldig wordt afgewikkeld. Tevens bestaat bij uitbesteding het risico van slechte prestaties door de partij die de uitbesteding uitvoert. De Beheerder heeft een compleet control framework opgezet waar de prestaties van de partij die de uitbesteding uitvoert doorlopend worden gemonitord. Daarnaast heeft de Beheerder te allen tijde een instructierecht jegens de gedelegeerden.

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 insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Juridisch Eigenaar of een financiële instelling waar de Juridisch Eigenaar een effectenrekening aanhoudt ten behoeve van het Fonds bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

inflatierisico

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 Aandelen de kans bestaat dat deze aantasting van de beleggingsopbrengsten op lange termijn niet volledig wordt gecompenseerd door een hoger beleggingsrendement

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 tevens beheerder van de volgende drie Beleggingsinstellingen:

- het Fresh Active Equity Fund;
- het Fresh Dutch SME Fund; en
- het Fresh Fixed Income Fund.

Wft-vergunning
De Beheerder beschikt over een vergunning als vereist uit hoofde van artikelen 2:65 en 2:69b van de Wft. De hierboven genoemde fondsen vallen onder de werking van deze vergunningen.

Directie en nevenfuncties directie
De statutaire directie van de Beheerder bestaat uit J. W. Brouwer, M.S.N.M. Mooijer en L.W.F.C. Vemer. De heer Brouwer is tevens bestuurder van OHV, de heer Mooijer is tevens beleggingsspecialist bij OHV en de heer Vemer is tevens medeoprichter en medewerker bij Voordegroei.

Beloningsbeleid
Het beloningsbeleid van de Beheerder maakt duidelijk welke risico's bestaan bij 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. Een beschrijving van het Beloningsbeleid is op de Website gepubliceerd en wordt op verzoek van een Participant kosteloos aan Participanten toegezonden.

Het directielid J.W. Brouwer is tevens de minderheidsaandeelhouder van OHV, via een houdstermaatschappij. Alle directieleden ontvangen een vast salaris. Er zijn geen secundaire arbeidsvoorwaarden overeengekomen. Slechts als de resultaten van de Beheerder het toelaten wordt dividend uitgekeerd door de Beheerder aan OHV, waarbij geldt dat het toezichtrechtelijk vereiste 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 brutoloonsom. 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 de uitwerking daarvan in het BGfo). 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.

Eigen vermogen, 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 en het eventuele eigenrisico van de beroeps-aansprakelijkheidsverzekering. Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar. De jaarrekening van de Beheerder zal uiterlijk binnen vier maanden na afloop van het boekjaar op de Website worden geplaatst en kosteloos verkrijgbaar zijn bij de Beheerder. Het halfjaarbericht zal uiterlijk binnen negen 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 opzet of grove schuld van de Beheerder.

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 beheer van het Fonds

Uitvoering Beleggingsbeleid:	OHV voert het uitbestede Beleggingsbeleid uit.
Accountant:	Baker Tilly (Netherlands) NV 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 (Netherlands) NV, verleent waar gevraagd belastingadvies aan de Beheerder, zolang dit de onafhankelijkheid van Baker Tilly niet schaadt.
Beleggingsadviseur:	FDA verleent desgevraagd of op eigen initiatief beleggingsadvies over de Aandelen waarin door het Fonds zal worden belegd.
Regulatory:	Osborne Clarke N.V. ondersteunt de Beheerder als adviseur op het gebied van regulatoire zaken.
IT:	Tonec BV, ondersteunt bij de benodigde IT-infrastructuur van de Beheerder en bij het operationeel functioneren van de IT-systemen van de Beheerder.

Delegatie door de Beheerder

<u>Beleggingsbeleid</u>

OHV is gedelegeerd portefeuille manager van de fondsen onder haar beheer en voert in die hoedanigheid het Beleggingsbeleid van het Fonds uit. Daarnaast wordt de Beheerder onder de adviesovereenkomst tussen de Beheerder en de Beleggingsadviseur doorlopend geadviseerd door de Beleggingsadviseur over de Aandelen.

De Beheerder heeft het recht om de aan Aandelen 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.

Beleggingsadministratie en berekening NAV
De Beheerder besteedt de beleggingsadministratie en de berekening NAV van het Fonds uit aan CACEIS.

Bijhouden Participantenregister
CACEIS houdt als beleggingsadministrateur het participantenregister bij.

Financiële administratie
De Beheerder besteedt de financiële administratie van het Fonds uit aan CACEIS.

Potentiële belangenconflicten door delegatie
Potentiële belangenconflicten door delegatie worden gemitigeerd door een functionele en hiërarchische scheiding van activiteiten. Zo worden de activiteiten die CACEIS verricht als Bewaarder uitgevoerd door andere teams in andere ruimtes dan de activiteiten die CACEIS verricht als Beleggingsadministrateur. Hetzelfde geldt voor de activiteiten die CACEIS verricht voor het bijhouden van het Participantenregister en de activiteiten die Stichting Bewaarder UCITS OHV Institutional Asset Management verricht in haar hoedanigheid als de Juridisch Eigenaar.

Ten aanzien van het uitvoeren van delen van het Beleggingsbeleid 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. De beheerder heeft daarvoor de volgende mitigerende maatregelen getroffen:

- Elk fonds onder beheer heeft een eigen portefeuillemanager toegewezen gekregen, die niet tevens werkzaamheden verricht voor een ander fonds onder beheer van OIAM.
- De portefeuillemanager van het Fonds is dus onafhankelijk en draagt zelf verantwoordelijkheid voor de beleggingsbeslissingen namens het Fonds.
- Bij de doorgifte van orders van OIAM is duidelijk is voor welk fonds de desbetreffende order bedoeld is. Deze portefeuillemanagers zien er voorts op toe dat de orders van OIAM voor het Fonds op juiste wijze worden uitgevoerd.
- De toewijzing van kosten voor de fondsen onder OIAMs beheer is omschreven en gelimiteerd in de prospectussen van die fondsen. In deze prospectussen wordt onder het Hoofdstuk Vergoedingen en Kosten per kostensoort omschreven hoe hoog de kosten zijn en ten behoeve van welke dienstverlening de kosten zijn. Dit wordt getoetst in de jaarlijkse controle van de accountant.

De Beheerder heeft beleggingsadvies uitbesteed buiten de OHV groep aan de Beleggingsadviseur Financiële Diensten Amsterdam (FDA). Dit betreft het advies in het aan- en verkopen van wereldwijde blue chip aandelen. De Beleggingsadviseur is een beleggingsonderneming is in de zin van de Wft die over een vergunning van de AFM beschikt om beleggingsadvies te verlenen aan professionele beleggers. Aan deze uitbesteding ligt een adviesovereenkomst tussen de Beheerder en FDA ten grondslag.

De Beheerder heeft er op toegezien dat de Beleggingsadviseur een actueel beleid ter voorkoming van belangenconflicten heeft. In de adviesovereenkomst ligt vast dat de Beleggingsadviseur te allen tijden zal adviseren uitsluitend in het belang van de Beheerder, zelfs wanneer dit indruist tegen het eigen belang van de Beleggingsadviseur of andere belangen'.

De Beheerder heeft mogelijke belangenconflicten onderkend in deze adviesrelatie.

Het zou kunnen zijn dat de Beleggingsadviseur adviezen geeft in producten waar de Beleggingsadviseur op enigerlei wijze van zou kunnen profiteren. Dit mogelijke belangenconflict wordt volgens de Beheerder gemitigeerd door het volgende:

- De Beleggingsadviseur dient altijd te adviseren conform de beleggingsrichtlijnen als vastgelegd in het Beleggingsbeleid van dit prospectus;
- De Beleggingsadviseur heeft geen eigen producten;
- De Beheerder is niet verplicht een advies over te nemen en heeft voor het overnemen of niet overnemen van een advies procedures opgesteld; en
- In de adviesovereenkomst ligt vast dat de Beleggingsadviseur te allen tijden zal adviseren uitsluitend in het belang van de Beheerder, zelfs wanneer dit indruist tegen het eigen belang van de Beleggingsadviseur of andere belangen'.

De Beheerder heeft een beleid ter voorkoming van belangenconflicten opgesteld. In dit beleid zijn mogelijke belangenconflicten geïdentificeerd en beheersmaatregelen geformuleerd in het kader van onder meer uitbesteding. Beheersmaatregelen betreffen onder meer functionele, hiërarchische en technische scheiding van taken, verantwoordelijkheden en gegevens bij OHV voor de uitvoering de gedelegeerde werkzaamheden voor het Fonds. De directie van de Beheerder controleert de werking van dit belangenconflicten beleid periodiek. Het belangenconflictenbeleid van de Beheerder is ter inzage op te vragen door (potentiële) Participanten.

Defungeren Beheerder

De Beheerder zal als zodanig defungeren als beschreven in artikel 18 van de Voorwaarden van Beheer:

- 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 dat in opvolging is voorzien.

5. DE BEWAARDER

De Bewaarder van het Fonds is CACEIS (Amsterdam branch), statutair gevestigd te Parijs en kantoorhoudende op de Entree 500 te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam, onder nummer 67323944 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 als bedoeld in artikel 22 lid 2 van de UCITS. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende elementen:

- de Bewaarder controleert dat de toetreding en uittreding van Participanten gebeurt in overeenstemming met Nederlands recht en de Fonds Documenten;
- de Bewaarder controleert dat de NAV van het Fonds wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, de Fonds Documenten 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 kredietinstelling in de Europese Economische Ruimte of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend) (in beginsel CACEIS);
- 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 recht en het Prospectus.

Op verzoek wordt tegen kostprijs aan Participanten toegestuurd:

- een afschrift van de overeenkomst van bewaring aan een Participant toegestuurd; en/of
- actuele informatie over de Bewaarder met betrekking tot de identiteit en taken van de bewaarder, belangenconflicten die met betrekking tot de Bewaarder kunnen ontstaan en de lijst met bewaartaken die de Bewaarder heeft uitbesteed, de derden aan wie deze taken zijn uitbesteed en eventuele belangenconflicten die daaruit kunnen voortvloeien.

De Bewaarder treedt op in het belang van de Participanten.

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 of andere activa die in bewaring genomen kan worden, is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen instrument restitueert de Bewaarder onverwijld een 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 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 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 € 730.000. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen zes 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

De taken welke de Bewaarder vervult teneinde te voldoen aan de hierboven genoemde verplichtingen van de Bewaarder zijn 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 dit moment heeft de Bewaarder de instrumenten van het Fonds die in bewaring genomen kunnen worden in eigen 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.

6. DE JURIDISCH EIGENAAR

De Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Bewaarder UCITS OHV Institutional Asset Management, opgericht op [●], statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Juridisch Eigenaar is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Amsterdam, onder nummer [●]. De statuten van de Juridisch Eigenaar zijn beschikbaar via de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het houden van de juridische eigendom van fondsvermogens van ICBE's onder beheerder van OIAM in overeenstemming met artikel 4:37j Wft. De Juridisch Eigenaar dient de belangen van de Participanten te behartigen. De Juridisch Eigenaar fungeert ten behoeve van de Participanten als juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds.

Aansprakelijkheid Juridisch Eigenaar

Elke aansprakelijkheid voor het optreden als Juridisch Eigenaar en de gevolgen daarvan wordt door de Juridisch Eigenaar uitdrukkelijk uitgesloten, tenzij sprake is van fraude, opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar. Dit geldt ook wanneer de Juridisch Eigenaar de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

Bestuur van de Juridisch Eigenaar

Het bestuur van Stichting Bewaarder UCITS OHV Institutional Asset Management is gevormd door H.E. van Enkhuijzen en M.R. Overdevest. 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 Juridisch Eigenaar, jaarrekening Juridisch Eigenaar en statuten

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

Defungeren Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren als beschreven in artikel 18 van de Voorwaarden van Beheer:

- op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch Eigenaar;
- 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 Juridisch Eigenaar kan slechts vrijwillig defungeren met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met de Voorwaarden van Beheer in opvolging is voorzien.

Vervanging van de Juridisch Eigenaar

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

7. DE BELEGGINGSADMINISTRATEUR

De Beheerder heeft CACEIS, 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. DE BELEGGINGSADVISEUR

De Beheerder heeft FDA aangesteld als Beleggingsadviseur van het Fonds. FDA beschikt over een vergunning van de AFM om de Beheerder van beleggingsadvies over de Aandelen te voorzien en heeft toestemming van de AFM om onderzoek op beleggingsgebied te verrichten en beleggingsanalyses op te stellen. FDA is sedert 1986 gespecialiseerd in onafhankelijke, fundamentele aandelen- en obligatieresearch en portefeuilleconstructie voor de professionele markt. De 20 ervaren analisten van FDA genereren oorspronkelijke research en inzichten over de Aandelen op basis van een dynamisch universum van 150 veelbelovende Europese en Amerikaanse multinationals.

Op grond van een tussen de Beleggingsadviseur en de Beheerder gesloten beleggingsadviesovereenkomst, is de Beleggingsadviseur jegens de Beheerder, verantwoordelijk voor:

- het verlenen van beleggingsadvies; en
- het uitvoeren van beleggingsresearch.

De Beleggingsadviseur stelt het beleggingsadvies en beleggingsresearch ook ter beschikking aan OHV, aan wie het uitvoeren van het Beleggingsbeleid door de Beheerder is gedelegeerd.
De Beheerder heeft in samenwerking met OHV methoden vastgesteld voor het beoordelen van de Beleggingsadviseur, om te waarborgen dat de Beleggingsadviseur over de nodige deskundigheid en capaciteit beschikt.

9. PARTICIPANTEN

Rechten Participanten op het vermogen van het Fonds
Iedere Participant evenredig economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds waarin wordt deelgenomen, in verhouding tot het door hem gehouden aantal Participaties na aftrek van kosten.

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 CACEIS, 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 waaronder wanneer de Beheerder en de Bewaarder (zie BIJLAGE II) 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 16.3 en 16.4 van de Voorwaarden van Beheer op de agenda is geplaatst en hetgeen op grond van artikel 16.6 van de Voorwaarden van Beheer is verzocht te plaatsen.

De bestuurders van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar 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.

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 Juridisch Eigenaar op onredelijke gronden haar medewerking onthoudt aan het verzoek van de Juridisch Eigenaar om een vergadering van Participanten bijeen te roepen, kan de Juridisch Eigenaar 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 uitgegeven, volledige participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstrekte 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 proces-verbaal 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. In geval van strijd tussen het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer zijn de Voorwaarden van Beheer bepalend.

Participaties

De aanduiding van elk van de Participaties wordt vastgesteld door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. 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. De aard en de voornaamste kenmerken van de rechten van de Participaties worden nader beschreven in Bijlage II (Voorwaarden van Beheer).

10. OPSTELLING EN VASTSTELLING NAV

Opstelling door de Beleggingsadministrateur
In beginsel wordt de NAV dagelijks door de Beleggingsadministrateur opgesteld in de valuta van het Fonds. De NAV wordt opgesteld voor informatiedoeleinden en wordt niet vastgesteld door Beleggingsadministrateur.

Vaststelling door de Beheerder
In beginsel wordt dagelijks door de Beheerder de NAV 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 Aandelen, 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 Gereglementeerde Markten 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;
- 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); en
- 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 in de afgelopen periode ontvangen gedeclareerd contant dividend en 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 Gereglementeerde Markt waaraan een belangrijk deel van de Aandelen 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 Aandelen 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).

11. 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 hoofdstuk 12 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 hoofdstuk 12, "*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 waarderingsmethoden zoals beschreven in hoofdstuk 10 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, tenzij de Beheerder en de betreffende Participant schriftelijk anders zijn overeengekomen. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van Participaties wordt geen rente vergoed. De ontvangen of betaalde creditrente is voor rekening van het Fonds.

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek
Participaties worden slechts aangeboden indien de nettoprijs binnen de in dit hoofdstuk vastgestelde termijnen is gestort. 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; en
- als een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

De Beheerder zal de opschorting opheffen, indien en voor zover 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 opgaaf 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 ommegaande geretourneerd.

INKOOP

Verzoek tot inkoop (uiterlijk twee werkdagen voor Transactiedag)
Een verzoek tot inkoop van Participaties dient:
- de Beheerder 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 hoofdstuk 12 van het Prospectus (de "inkoopprijs"). De door de Participant te ontvangen inkoopprijs zal maximaal binnen drie 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 hoofdstuk 12, '*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 waarderingsmethoden zoals beschreven in hoofdstuk 10 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:
- er onvoldoende liquiditeit is om aan het verzoek tot inkoop te voldoen;
- de berekening van de NAV is opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat inkoop 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;
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen; of
- het totaalbedrag aan verzoeken tot inkoop na aftrek van het totaalbedrag aan verzoeken tot uitgifte op één Handelsmoment meer dan 10% van het fondsvermogen betreft .

Liquiditeitbeleid
De Beheerder heeft een liquiditeitsbeleid geïmplementeerd. Dit liquiditeitsbeleid stelt de Beheerder in staat om, conform de bovenstaande bepalingen, te voldoen aan de verplichting tot betaling van de voor inkoop verschuldigde bedragen en een gelijke behandeling van alle Participanten hierin te borgen.

12. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

EENMALIGE KOSTEN

Kosten van oprichting
De kosten van oprichting van het Fonds bedragen in totaal maximaal € 75.000 (exclusief BTW). Daarbij gaat het om accountantskosten, juridische advieskosten, inrichten Bewaarder, Juridisch Eigenaar, Beleggingsadviseur 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. De Beheerder kan er voor kiezen om deze afschrijving uiterlijk een half jaar na start van het Fonds in te laten gaan. Deze kosten komen niet ten goede aan de Beheerder, de Bewaarder, de Beleggingsadviseur of aan hen gelieerde partijen.

Op- en afslag voor (transactie)kosten bij uitgifte en inkoop
Uitgifte of inkoop van Participaties leidt tot transactiekosten. Er wordt in principe aan de Participant bij toetreding een opslag berekend en bij uittreding een afslag (de gemaakte kosten, gemaximeerd op een percentage van de inkoopprijs). Deze afslagen komen ten gunste van het Fonds. De op- en afslag bedraagt standaard 0,1%. In geval van verminderde liquiditeit en of verslechterde marktomstandigheden kan de op- en afslag 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 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 en zijn niet belast met BTW.

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. De beheervergoeding zal maximaal 0,75% per jaar bedragen van de NAV van het Fonds. De beheerfee wordt op dagbasis gereserveerd. Deze kosten zijn niet belast met BTW.

Bewaarder
De Bewaarder ontvangt voor zijn werkzaamheden als bewaarder (depositary) onder UCITS een variabele vergoeding van 1,75 basispunten over de totale activa van het Fonds per jaar, verhoogd met een vaste vergoeding van € 8.000 per jaar bij een fondsvermogen onder de € 75 miljoen; € 5.500 bij een fondsvermogen tussen de € 75 en € 100 miljoen. Bij een fondsvermogen van boven de € 100 miljoen is er geen vaste vergoeding. Daarnaast ontvangt de Bewaarder bewaarloon voor zijn werkzaamheden voor het in bewaarneming hebben van Aandelen voor het Fonds. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van het land waarin de Aandelen waar het Fonds in belegt zijn uitgegeven. Dit betreft

doorgaans 1,5 basispunt. Deze kosten zijn, gezien het karakter van all-in vergoeding voor 40% BTW-belast.

Administratiediensten
De Beleggingsadministrateur ontvangt voor zijn werkzaamheden voor het Fonds een vaste vergoeding van € 31.750 per jaar. Deze vergoeding betreft de vergoeding voor het voeren van de beleggingsadministratie, de financiële administratie en de participanten administratie. Daarnaast rekent de Beleggingsadministrateur per toe- en uittreding in het participantenregister € 5,00 per mutatie. Deze kosten zijn niet belast met BTW. Daarnaast ontvangt CACEIS voor zijn ondersteunende werkzaamheden in het kader van de AIFMD en DRA reporting een vergoeding van € 3.500 per jaar. Deze kosten zijn met BTW belast. CACEIS ontvangt voor zijn ondersteunende werkzaamheden in het kader van de controle van de jaarrekening een vergoeding van € 2.200 per jaar. Deze kosten zijn met BTW-belast.

Beleggingsadviseur
De Beleggingsadviseur ontvangt voor zijn werkzaamheden voor het Fonds een vaste vergoeding van de Beheerder, welke niet in mindering wordt gebracht op het vermogen van het Fonds of anderszins ten laste komt van de Participanten. Deze kosten zijn niet belast met BTW.

Kosten transfer agent
Aan- en verkopen in Het Fonds zijn eventueel mogelijk via diverse platforms zoals Fund Settle en All Funds Bank. Om deze aan- en verkopen te verwerken kan het fonds een transfer agent aanstellen. Het Fonds betaalt hiervoor een vergoeding van € 5.000 per jaar. Deze kosten zijn belast met BTW.

Kosten in verband met uitvoering Beleggingsbeleid

<u>Transactiekosten</u>
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. Deze kosten zijn niet belast met BTW.

<u>Rentelasten als gevolg van kortstondige debetstanden (voor rekening van het Fonds)</u>
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. Deze kosten zijn niet belast met BTW.

Rentelasten als gevolg van creditstanden (voor rekening van het Fonds)
De credit rentelasten zullen naar verwachting op jaarbasis niet meer dan 0,5% van de gemiddelde Netto Vermogenswaarde bedragen. De kosten komen ten laste van het Fonds in de periode waarop ze betrekking hebben. Deze kosten zijn niet belast met BTW.

Toezichtkosten, accountantskosten en mogelijke overige kosten
Dit betreft de accountantskosten (€ 15.000exclusief BTW per jaar). De toezichtkosten van de AFM en DNB zijn op beheerdersniveau en worden pro-rata verdeeld onder de fondsen van de Beheerder. Voor dit Fonds is dit momenteel € 5.000. Deze kosten zijn niet belast met BTW. Daarnaast heeft de Beheerder ruimte om mogelijke overige kosten zoals juridische kosten (€ 10.000 exclusief BTW per jaar) op ad-hoc basis aan het Fonds te factureren.

Research- en marketingkosten
De beheerder betaalt voor het ontvangen van research. Deze kosten kunnen (deels) in rekening worden gebracht bij het fonds. De beheerder kan marketingkosten (deels) in rekening brengen bij het fonds. Research- en marketingkosten bedragen in totaal maximaal 0,3% van de Netto Vermogenswaarde. Deze kosten zijn belast met BTW.

Reservering voor kosten
De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel op dag basis plaats ten laste van het vermogen van het Fonds.

Totale maximum doorlopende kosten exclusief BTW

Beheer	Research & Marketing	Depositary & Custody	Administratie & TA	AFM & DNB	Accountant	Totaal
0,75%	0,3%	0,0325% + € 8.000	€ 42.450	€ 5.000	€ 15.000	0,9825% + € 70.450

Totale kosten
De totale doorlopende kosten kunnen worden vermeerderd met de hierboven genoemde kosten van oprichting, kosten van toe- en uittreding, debet- en creditrente, beleggingen in Beleggingsinstellingen, researchkosten, marketingkosten, kosten bijzonder beheer en transactiekosten. De beheerder streeft er naar dat de lopende kostenfactor van de totale kosten wordt gemaximeerd op 1,25% 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-) 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, juridische kosten en debet- en creditrente op bankrekeningen.

De Beheerder streeft naar een LKF van 1,25%.

Indexering van kosten

De in deze hoofdstuk genoemde kosten kunnen jaarlijks worden geïndexeerd. De beheerder ziet deze indexering niet als een wijziging van de Fonds Documenten.

13. 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 2007, 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 participaties 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 participaties 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 (2021).

Schijf	Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen	Percentage 0,03%	Percentage 5,69%	Percentage gemiddeld rendement
1	Tot € 50.000	67%	33%	1,898%
2	Vanaf € 50.000 tot € 950.000	21%	79%	4,501%
3	Vanaf € 950.000	0%	100%	5,69%

De percentages worden berekend over de waarde van het netto belegd vermogen. Er geldt een heffingsvrij vermogen van € 50.000 (2021) per belastingplichtige. Het voor u van toepassing zijnde forfaitaire rendement wordt belast met 31% inkomstenbelasting. De effectieve belastingheffing in box 3 bedraagt alsdan 0,5884% tot 1,764%.

Institutionele beleggers

Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige of inkomstenbelastingplichtige beleggers die de participaties in het Fonds tot hun ondernemingsvermogen 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 participaties 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 waarderingsmethode voor de betreffende belegger vanuit juridisch en fiscaalrechtelijk perspectief het meest wenselijk is. Indien een belegger participaties 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 binnen het Fonds 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.

14. DIVIDEND- EN UITKERINGSBELEID, HERBELEGGING

Herbelegging van dividenden en rente
Alle inkomsten uit beleggingen zoals dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden herbelegd.

15. 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 Juridisch Eigenaar besluiten tot liquidatie van het Fonds als voorzien in de Voorwaarden van Beheer. 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.

16. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

Prospectus
Aan een ieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Prospectus (inclusief Voorwaarden van Beheer) 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, voor zover 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 Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar 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 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 Juridisch Eigenaar tezamen de jaarrekening vast.

De jaarrekening zal na vaststelling op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde jaarrekeningen 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
Op maandbasis verschijnt uiterlijk binnen vier weken na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht van het Fonds (zoals bedoeld in artikel 50 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft) waarin tenminste zal zijn vermeld:

- de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een overzicht van de samenstelling 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 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);
- de aan de Beheerder verleende vergunning;
- de Principles of Fund Governance;
- de statuten van de Beheerder en van de Juridisch Eigenaar;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Prospectus, waaronder begrepen wijzigingen van het Beleggingsbeleid, met een toelichting daarop door de Beheerder;
- Een (voornemen tot) wijziging van de Voorwaarden van Beheer, met een toelichting daarop door de Beheerder;
- de NAV per Participatie op de meest recente Transactiedag;
- de jaarrekening en halfjaarberichten van het Fonds (waarin opgenomen de balans en winst- en verliesrekeningen) over de laatste drie boekjaren, voor zover beschikbaar;
- de maandoverzichten;
- De meest recente 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 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.

17. WET OP HET FINANCIEEL TOEZICHT

Vergunning
De AFM heeft aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:69b 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 ICBE's 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 financiële ondernemingen Wft en de UCITS gestelde eisen.

Wijziging beleggingsbeleid
Een (voorstel tot) wijziging van het Prospectus of de Voorwaarden van Beheer, 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.

18. OVERIGE GEGEVENS

Gelieerde partijen

De Beheerder en OHV (de houder van alle aandelen in de Beheerder) hebben een uitbestedingsovereenkomst gesloten, waarin de delegatieregeling tussen OHV en de Beheerder schriftelijk is vastgelegd. 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 de Beheerder te allen tijden de uitbestede taken monitort, dat de Beheerder te allen tijden een instructierecht heeft en dat de Beheerder de uitbesteding direct kan beëindigen als dat in het belang van de Participanten is.

Het Fonds belegt niet in Aandelen van de Beheerder, Bewaarder of aan de Beheerder of Bewaarder gelieerde partijen.

Retourprovisies en distributievergoedingen

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

Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over de Beheerder, het Fonds, de Bewaarder, Beleggingsadministrateur of de Beleggingsadviseur 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.

19. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

Het Prospectus is tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de Beheerder van Fresh Essential Equity Fund. De Beheerder, Fresh Essential 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 financiële ondernemingen Wft 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
Directeur

Amsterdam, [●]

[●]

20. ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT

Assurance-rapport bij inhoud prospectus ICBE (ex artikel 4:49, lid 2 onder c Wft).

[*CONCEPTTEKST: Dit Prospectus is geverifieerd door de accountant [Baker Tilly (Netherlands) NV], te [adres]. [Baker Tilly (Netherlands) NV] heeft hierover medegedeeld dat het Prospectus de gegevens bevat die ingevolge de wet voorgeschreven zijn (assurancerapport), zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 onder c van de Wft.*]

BIJLAGE I ADRESSENLIJST

Beheerder
OHV Institutional Asset Management BV
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam

Bewaarder
CACEIS
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Juridisch Eigenaar
Stichting Bewaarder UCITS OHV Institutional Asset Management
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam

Administrateur Participantenregister
CACEIS
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Accountant
Baker Tilly (Netherlands) NV
Entrada 303
1114 AA Amsterdam

Adviseurs
Osborne Clarke NV
Jachthavenweg 130
1081 KJ Amsterdam

Beleggingsadviseur
FDA
Hogehilweg 4
1101 CC Amsterdam

BIJLAGE II VOORWAARDEN VAN BEHEER

Voorwaarden van Beheer van het Fresh Essential Equity Fund

Artikel 1 - Definities en interpretatie.

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

Artikel 2 - Naam. Duur.

2.1 Het Fonds draagt de naam: 'Fresh Essential 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. 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 Juridisch Eigenaar 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 beheer verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de Participanten. De Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

4.4 De Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar onder de Fonds Documenten. Dit geldt ook wanneer de Juridisch Eigenaar de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

4.5 De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridische eigenaar van de activa en passiva van fondsen onder beheer van OIAM.

4.6 De Juridisch Eigenaar heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van het Fonds.

4.7 De Juridisch Eigenaar is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze Voorwaarden van Beheer te delegeren aan derden.

4.8 De Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar 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 is bepaald. De Juridisch Eigenaar 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 opzet of grove schuld van Beheerder.

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

5.6 De Beheerder, de Juridisch Eigenaar 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 het gevolg zijn van opzet of grove schuld van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en hun directeur(en), functionarissen of werknemers. 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 Juridisch Eigenaar 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 elke dag 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 waarderingsmethoden 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 of het deel dat wordt gehonoreerd door de Beheerder 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 Juridisch Eigenaar, 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, 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 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 Op de vergadering van Participanten wordt de jaarrekening vastgesteld. Wanneer geen Participanten zich hebben aangemeld voor de vergadering zullen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk de jaarrekening vaststellen. 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 Juridisch Eigenaar 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 conform hoofdstuk 14 van het Prospectus 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 16.3 op de agenda is geplaatst en hetgeen op grond van artikel 16.6 is verzocht te plaatsen.

16.3 De bestuurders van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van Participanten worden uitgenodigd.

16.4 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.

16.5 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.

16.6 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 Juridisch Eigenaar op onredelijke gronden haar medewerking onthoudt aan het verzoek van de Juridisch Eigenaar om een vergadering van Participanten bijeen te roepen, kan de Juridisch Eigenaar gelet op het belang van de Participanten en met inachtneming van de daarvoor geldende bepalingen zelf een vergadering van Participanten bijeenroepen.

16.7 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.

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

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

16.10 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.

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

16.12 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 Juridisch Eigenaar.

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 Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
a. op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch Eigenaar;
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 Juridisch Eigenaar kunnen hun functie slechts eenzijdig beëindigen met inachtname van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met deze Voorwaarden van Beheer in opvolging is voorzien.

Artikel 19 - Vervanging van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.

19.1 De Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar 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 genoemde functies.

19.3 Bij beëindiging van het houden van de juridisch eigendom door de Juridisch Eigenaar 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 Juridisch Eigenaar 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.

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

20.2 Een voorstel tot wijziging van deze Voorwaarden van Beheer (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 het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar 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 hoofdstuk 17 van het Prospectus. 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 Juridisch Eigenaar. 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 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 Juridisch Eigenaar.

Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

22.1 Op de rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar 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 dat derhalve rechtsgedingen, rechtsvorderingen 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 niet voorzien beslist de Beheerder.

BIJLAGE III REGISTRATIEDOCUMENT

Registratiedocument OHV Institutional Asset Management B.V.

Dit document dient als registratiedocument van OHV Institutional Asset Management B.V. (**Beheerder**) als bedoeld in art. 4:48 Wet op het financieel toezicht (**Wft**) en artikel 117 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (**BGfo**). Dit document bevat de gegevens, die wettelijk verplicht zijn conform artikel 117 en Bijlage H van het Bgfo. Dit registratiedocument zal worden gewijzigd of worden aangevuld indien en voor zover de wet of daarop gebaseerde regelgeving dit vereist.

1. Gegevens over de werkzaamheden van de beheerder

De werkzaamheden van de Beheerder bestaat uit het beheren van de volgende ICBE:

- Fresh Essential Equity Fund

De Beheerder beheert ook de volgende Beleggingsinstellingen als abi-beheerder:

- Fresh Dutch SME Fund
- Fresh Fixed Income Fund
- Fresh Active Equity Fund

2. Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe (mede) bepalen of onderdeel zijn van een toezichthoudend orgaan van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe

De personen die het dagelijks beleid van de Beheerder bepalen zijn:

- J.W. Brouwer
- M.S.N.M. Mooijer
- B. Vemer

De personen die het dagelijks beleid van de Bewaarder, CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch (**Bewaarder**) bepalen zijn:

- S. van Katwijk

De personen die het beleid van de Bewaarder bepalen of mede bepalen zijn:

- J.M.D. Abadie
- Z.S. Abbad El Andaloussi-Delon
- F.F.P Coudreau
- C.P. Duvaud

- J. Florentin
- J.P. Grivet
- J.J. Hocher
- A.C.P.M. Lefebvre-Caudrillier
- J. Saliba
- M.F. Villebasse Boutinet

3a. Algemene gegevens over de Beheerder

Naam: OHV Institutional Asset Management B.V.

Rechtsvorm: Besloten Vennootschap

Statutaire zetel: Amsterdam

Oprichtingsdatum: 13 november 2014

Nummer van inschrijving in het handelsregister: 61885142

Plaats van inschrijving in het handelsregister: Amsterdam

Alle aandelen van de Beheerder worden gehouden voor Oolders, Heijning & Voogelaar B.V. (**OHV**).

3b. Algemene gegevens over de Bewaarder

Naam: CACEIS Bank

Rechtsvorm: Société anonyme (Frankrijk)

Statutaire zetel: Parijs

Oprichtingsdatum: 5 juni 1969

Vestigingsplaats: Amsterdam

Nummer van inschrijving: 67323944

Plaats van inschrijving: Kamer van Koophandel voor Amsterdam

Alle aandelen van de Bewaarder worden gehouden door Crédit Agricole S.A.

4. Financiële gegevens over de Beheerder en Bewaarder

Een accountant heeft verklaard dat de Beheerder en de Bewaarder voldoen aan de eisen omtrent het minimum eigen vermogen conform art. 3:55 en 3:57 Wft.

5. Gegevens over informatieverstrekking

De Beheerder verstrekt mededelingen en periodieke informatie op de website van de Beheerder, www.freshfunds.nl.

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van de Beheerder luidt in euro's en wordt gepubliceerd binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. Na afloop van de eerste helft van het boekjaar worden de halfjaarcijfers opgesteld door de Beheerder, welke uiterlijk 1 september openbaar worden gemaakt.

Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. De Bewaarder maakt jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op.

Het jaarverslag, de statuten en halfjaarcijfers van de Beheerder worden gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.freshfunds.nl/overfresh). Op deze pagina zijn ook de jaarverslagen van de Bewaarder te vinden. Deze informatie is tevens kosteloos bij de Beheerder op te vragen.

6. Gegevens over vervanging van de beheerder van een icbe of de bewaarder van een icbe

De Beheerder verklaart dat indien hij een aanvraag indient bij de AFM tot intrekking van zijn vergunning (als bedoeld in art. 1:104, lid 1, sub a Wft), dit bekend wordt gemaakt in een landelijk verspreid Nederland dagblad, dan wel aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de website van de Beheerder.