

Prospectus
en
Voorwaarden van Beheer en Bewaring
van

HET OVERLEVINGSFONDS

een open-end beleggingsfonds
gevestigd te Hemmen

26 mei 2021

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning-
en prospectusplicht voor deze activiteit.**



Thema Overlevingsfonds

Het thema van het Fonds is de voorziening in de basisbehoeften van de mens.

Op dit moment is de verwachting van de VN dat de wereldbevolking groeit tot rond de tien miljard mensen in 2050, ten opzichte van ruim zeven miljard mensen nu (2013). Er moet dan in de basisbehoeften (voedsel, water, gezondheidszorg, energie, woonruimte en infrastructuur) van 50% meer mensen worden voorzien dan nu het geval is. De vraag naar diensten en producten die nodig zijn om te leven neemt dus aanzienlijk toe.

De wereld kan voor alle mensen, ook voor tien miljard, een prettige plek zijn om te leven. Er moeten dan wel, bij voorkeur duurzame, oplossingen komen voor de dreigende energieschaarste, de toenemende behoefte aan gezondheidszorg, de toenemende behoefte aan huisvesting en infrastructuur en het veiligstellen van de voedselvoorziening voor een groeiende bevolking.

Daarvoor moet er fors geïnvesteerd worden in de zaken die echt belangrijk zijn voor de wereldbevolking. Voor het bedrijfsleven liggen er kansen wanneer zij daar adequaat op in kunnen spelen. En ook voor beleggers die in dergelijke bedrijven investeren.

Het Overlevingsfonds wil dit mede mogelijk maken door geld aan te trekken bij beleggers en dat vervolgens wereldwijd te investeren in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die duurzaam voorzien in de basisbehoeften van de mens.

Naam Fonds

De naam Overlevingsfonds heeft drie achterliggende gedachten:

- (i) het fonds belegt in bedrijven die voorzien in wat mensen nodig hebben om behoorlijk te kunnen leven;
- (ii) de ondernemingen waarin wordt belegd zijn solvabel, duurzaam en innovatief en moeten dus in staat zijn om tegenvallende ontwikkelingen te overleven;
- (iii) beleggers willen vaak dat de reële koopkracht van het belegde kapitaal groeit, zodat het kan dienen als oudedagsvoorziening of voor toekomstige generaties. Het kapitaal moet daarvoor ook “overleven” in perioden met hoge inflatie. Het fonds biedt hiervoor een kans.

DEFINITIES

In dit prospectus hebben de hieronder dikgedrukte woorden de volgende betekenis:

Administrateur	:	CONFIDON Breda B.V.
AFM	:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Beheerder	:	De heer Ir. I.C. Knaap RBA
Bewaarder	:	Stichting Bewaarder Overlevingsfonds
Fonds	:	Het Overlevingsfonds
Netto Vermogenswaarde	:	de intrinsieke waarde van het Fonds, berekend zoals voorzien in dit Prospectus
Participant	:	de houder van één of meer Participaties in het Fonds
Participatie	:	een recht van deelneming in het vermogen van het Fonds
Prospectus	:	dit prospectus, inclusief de bijlagen
Transactiedag	:	een dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste dag van iedere kalendermaand; (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag
Voorwaarden van Beheer en Bewaring	:	de in <u>Bijlage I</u> opgenomen voorwaarden
Website	:	de door de Beheerder ten behoeve van het Fonds onderhouden website: www.overlevingsfonds.nl
Wft	:	de 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 goede nota te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus (inclusief de daarvan deel uitmakende Voorwaarden van Beheer en Bewaring) 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 in het Fonds kan 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 dit Prospectus

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit 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 dit Prospectus zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen regelmatig op de Website worden geactualiseerd.

Eventueel door derden over het Fonds verstrekte informatie

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

Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Prospectus in andere landen

De afgifte en verspreiding van het Prospectus kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dat geldt ook voor het aanbieden of verkopen van Participaties in het Fonds. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van het eventueel bestaan van dergelijke beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige toepasselijke beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van Participaties is of niet.

Geen Wft-vergunning

Omdat artikel 2:66a, eerste lid Wft van toepassing is, beschikt de Beheerder niet over een vergunning voor het Fonds. Het Fonds en de Beheerder staan derhalve niet onder toezicht van de AFM. Wel is de Beheerder, in het kader van de AIFM-richtlijn, aangemeld bij de AFM voor het zogenaamde 'light' beheer en ingeschreven in het daartoe aangehouden AIFMD register.

Toepasselijk recht

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

PROFIEL BELEGGER

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

- die bereid en in staat zijn om het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen;
- die een redelijke ervaring hebben met beleggen;
- die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben;
- die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren (uittreding is slechts één maal per maand mogelijk, waarbij een opzegtermijn geldt van 10 werkdagen);
- die voornemens zijn hun belegging in het Fonds tenminste voor een periode van 5 jaar aan te houden.

INHOUDSOPGAVE

Paragraaf	Inhoud	Pagina
1	Structuur, algemene informatie	7
2	Beleggingsbeleid	10
3	Risicofactoren	13
4	De Beheerder	15
5	De Bewaarder	16
6	De Administrateur	17
7	Participanten	18
8	Vaststelling Netto Vermogenswaarde	19
9	Uitgifte van Participaties	22
10	Inkoop van Participaties	23
11	Vergoedingen en kosten	25
12	Fiscale aspecten	28
13	Dividendbeleid	31
14	Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening	32
15	Verslaglegging en informatieverstrekking	33
16	Privacy	35
17	Overige gegevens	37
Bijlage I	Voorwaarden van Beheer en Bewaring	39

1 STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

Datum van oprichting

Het Fonds is gevormd op 1 september 2009.

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder en elk van de Participanten. Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Bewaarder voor de Participanten worden bewaard. De Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties gerechtigd tot het fondsvermogen. Het Fonds is geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap. Toetreding tot het Fonds schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van de andere Participanten.

Niet beursgenoteerd

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Open end

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

Beheerder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds;
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het er op toezien dat de Netto Vermogenswaarde juist en tijdig wordt vastgesteld;
- het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving;
- het bewaken van het belang van de Participanten.

(Zie verder paragraaf 4, “*De Beheerder*”).

Bewaarder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- het behartigen van de belangen van de Participanten;
- het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de bezittingen van het Fonds, waarbij de activa van het Fonds gescheiden gehouden worden van het vermogen van de Bewaarder;
- het erop toezien dat door de Beheerder van het Fonds geen van de in het Prospectus genoemde beleggingsbeperkingen worden geschonden;
- het erop toezien dat de uitgaande geldstromen van het Fonds overeenkomen met daadwerkelijk gemaakte kosten, en dat uittreedende Participanten een correcte vergoeding ontvangen;
- het controleren of toetredende Participanten het juiste aantal Participaties ontvangen.

De Bewaarder kan gebruik maken van de diensten van derden. (Zie verder paragraaf 5, “*De Bewaarder*”.)

Administrateur

De Administrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken: (i) het voeren van de financiële- en beleggingsadministratie van het Fonds; (ii) het berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds; en (iii) het bijhouden van het participantenregister van het Fonds. (Zie verder paragraaf 6, “*De Administrateur*”.)

Participanten

De Participanten in het Fonds zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico. (Zie verder paragraaf 7, “*Participanten*”.)

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Bewaarder

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Bewaarder wordt beheerst door wat in dit Prospectus is opgenomen en door het bepaalde in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, die een onderdeel vormen van het Prospectus en als Bijlage I zijn opgenomen.

Netto Vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde wordt tenminste één keer per maand berekend door de Administrateur, zoals uiteengezet in paragraaf 8 van dit Prospectus (“*Vaststelling Netto Vermogenswaarde*”).

Minimum participatiebedrag

Er kan voor een minimumbedrag van € 100.000 (exclusief toetredingskosten) worden deelgenomen in het Fonds.

Verzoeken om uitgifte of inkoop

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen worden gedaan aan de Administrateur, door middel van daartoe ter beschikking gestelde formulieren. De Beheerder is niet gehouden om een verzoek om uitgifte te honoreren. (Zie verder paragraaf 9, “*Uitgifte van Participaties*” en paragraaf 10, “*Inkoop van Participaties, overdracht*”).

Beperkte overdraagbaarheid Participaties

Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Fonds of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie.

Fiscaliteit Fonds

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als “fiscaal transparant”. Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Algemene gegevens:

Kantooradres Fonds	:	Het Overlevingsfonds Molenpad 6 6672 LG Hemmen
Beheerder	:	Ir. I.C. Knaap RBA Molenpad 6 6672 LG Hemmen
Bewaarder	:	Stichting Bewaarder Overlevingsfonds Molenpad 6 6672 LG Hemmen
Bestuurder bewaarder	:	stichting bewaarbedrijf confidon Lage Mosten 49 4822 NK Breda
Administrateur	:	CONFIDON Breda B.V. Lage Mosten 49 4822 NK Breda
Banken	:	Coöperatieve Rabobank U.A. Croeselaan 18 3521 CB Utrecht ING Bank N.V. Bijlmerplein 888 1102 MG Amsterdam
Broker	:	Lynx B.V. Herengracht 527 1017 BV Amsterdam

2 BELEGGINGSBELEID

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om op langere termijn (5-10 jaar) een gemiddeld rendement (na kosten) te behalen dat minimaal 50% hoger ligt dan de rente op staatsobligaties door wereldwijd te beleggen in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen die actief zijn op het gebied van de basisbehoeften van de mens.

Beleggingsbeleid

Het Fonds tracht deze doelstelling te bereiken door wereldwijd te beleggen in beursgenoteerde aandelen van ongeveer 20 tot 60 ondernemingen die zijn genoteerd aan (naar het oordeel van de Beheerder) goed functionerende beurzen.

Beleggingsuniversum

De Beheerder stelt een “beleggingsuniversum” van het Fonds samen van ondernemingen waarin belegd kan worden. Daarbij wordt als volgt te werk gegaan:

- (i) er wordt actief gezocht naar beursgenoteerde ondernemingen die zich in belangrijke mate bezig houden met de volgende basisbehoeften van de mens: voedsel, water; gezondheidszorg, energie, woonruimte en infrastructuur. Ondernemingen die actief zijn in de entertainmentindustrie, de alcoholindustrie, de tabaksindustrie, de wapenindustrie, de gokindustrie of de seksindustrie worden niet opgenomen in het beleggingsuniversum;
- (ii) vervolgens worden alle ondernemingen in het beleggingsuniversum gewaardeerd (op basis van de door de accountant van die onderneming goedgekeurde jaarcijfers) aan de hand van een aantal objectieve criteria, waaronder: solvabiliteit, verhouding winst/beurskoers, verhouding cashflow/beurskoers, verhouding dividend/beurskoers en verhouding intrinsieke waarde/beurskoers;
- (iii) van de ondernemingen die op die manier zijn gewaardeerd worden de 150 relatief beste ondernemingen opgenomen in het beleggingsuniversum.

Iedere maand wordt bepaald of er wijzigingen in het beleggingsuniversum aangebracht dienen te worden.

Selectie beleggingen

Het Fonds belegt in tussen de (circa) 20 tot 60 ondernemingen uit het beleggingsuniversum. Het eerste en belangrijkste criterium voor opname in de portefeuille van het Fonds is dat het moet gaan om een solide bedrijf dat een goede kans maakt om economisch slechte tijden te overleven. Daarnaast moet opname passen in de door de Beheerder gehanteerde optimale sectorverdeling. Er wordt voor ieder aandeel een maximum wegingspercentage in de portefeuille gehanteerd, waarbij het risicoprofiel van een onderneming bepalend is. Verder wordt spreiding over verschillende regio's en sectoren nagestreefd. Opname geschiedt op basis van relatieve waardering. Hierbij geldt dat een aandeel alleen gekocht wordt als de winst per aandeel op dat moment al 50% meer rendement geeft dan de onderneming aan rente betaalt over zijn vreemd vermogen. Wanneer de onderneming geen gebruik maakt van vreemd vermogen moet het aanvangsrendement 50% boven het Staatsleningentariaf liggen van het land waar dit bedrijf zijn hoofdbeursnotering heeft. Hiermee wordt voorkomen dat mooie en passende bedrijven worden gekocht tegen een te hoge prijs. Het kan ook betekenen dat er langere periodes zijn waarin het Fonds voor een (groot) gedeelte liquide is.

Verkoop van beleggingen

De Beheerder hanteert een "buy and hold" strategie en zal in beginsel slechts overgaan tot verkoop van een in de portefeuille opgenomen aandeel wanneer de betreffende onderneming niet langer voldoet aan één of meerdere criteria voor opname in het beleggingsuniversum. Verder kan besloten worden tot (gedeeltelijke) verkoop ingeval sprake is van een te hoog oplopen van de koers in relatie tot de winst en de door de betreffende onderneming aan zijn financiers te betalen rente, in geval van tegenvallende ontwikkelingen of indien bijzondere omstandigheden hiertoe aanleiding geven.

Gereguleerde of gereguleerde markten

Het Fonds kan wereldwijd handelen op gereguleerde of door de beursautoriteiten gereguleerde markten.

Vreemd vermogen

Het Fonds mag tot maximaal 15% van haar Netto Vermogenswaarde aan vreemd vermogen aantrekken:

- (i) om aan haar verplichtingen voortvloeiend uit inkoop van Participaties te kunnen voldoen zonder effecten te hoeven verkopen;
- (ii) ter overbrugging van tijdelijke liquiditeitstekorten ingeval van het kopen van effecten die betaald moeten worden met de verkoopopbrengst van andere effecten;
- (iii) ter uitvoering van het beleggingsbeleid.

Vreemd vermogen zal bij de financiële instellingen worden aangetrokken, onder de voorwaarde dat de geldverstrekker zich uitsluitend zal verhalen op het fondsvermogen en niet op de Participanten. Tot zekerheid voor de terugbetaling van dergelijke financieringen mogen de door het Fonds aangehouden effecten verpand worden.

Voor de Participanten bestaat geen verplichting om eventuele uit het aangaan van financieringen voortvloeiende tekorten van het Fonds aan te zuiveren.

Beleggingsfondsen

Het Fonds kan ook beleggen in beleggingsfondsen en Exchange Traded Producten (indextrackers).

Valutarisico

Valutarisico's zullen niet worden afgedekt.

Rentedragende beleggingen

Afhankelijk van marktomstandigheden kan besloten worden een deel van het vermogen van het Fonds rentedragend uit te zetten bij een bank of te beleggen in obligaties. Het is toegestaan om te beleggen in gerenommeerde geldmarktgerichte beleggingsfondsen.

Beleggingsrestricties

Het Fonds zal zich houden aan de volgende beperkingen bij het uitvoeren van haar beleggingsbeleid:

- een belang in een bepaalde onderneming zal, tenzij de Beheerder dit tijdelijk opportuun acht, niet meer dan maximaal 12,5% van de Netto Vermogenswaarde bedragen
- er zullen geen short transacties worden aangegaan;
- er zullen geen derivaten worden aangekocht;
- er zullen geen aandelen worden uitgeleend;
- er mag voor een bedrag van maximaal 15% van de Netto Vermogenswaarde aan vreemd vermogen worden aangetrokken.

Mocht het Fonds door inkoop van Participaties of ten gevolge van verandering van de waarde van haar beleggingen één of meer restricties overschrijden, dan zal de Beheerder trachten zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen drie kalenderweken, weer aan alle restricties te voldoen.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties

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

Stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin het Fonds belegt

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

3 RISICOFACTOREN

De belangrijkste risico's verbonden aan beleggen in het Fonds zijn de volgende.

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 beleggingen van het Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

Koersrisico

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Beleggers dienen zich te realiseren dat de beurskoers van de effecten waarin het Fonds posities inneemt kan fluctueren. In het verleden hebben effectenmarkten gunstige rendementen gegenereerd. Dit biedt echter geen indicatie dan wel garantie voor de toekomst. Door koersschommelingen kan ook de Netto Vermogenswaarde van het Fonds aan fluctuaties onderhevig zijn, wat kan betekenen dat Participanten niet hun volledige inleg terug zullen ontvangen bij beëindiging van hun deelname in het Fonds.

Risico dat investeringen zich niet ontwikkelen zoals verwacht

Er bestaat geen enkele garantie dat de nagestreefde rendementsdoelstelling wordt bereikt.

Valutarisico's

Het Fonds dekt valutaposities in beginsel niet af. Beleggingen anders dan in € kunnen hierdoor fluctuaties in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds, zowel positief als negatief, veroorzaken.

Afhankelijkheid van één bepaalde persoon

Het Fonds is voor het beheer van haar portefeuille en de uitvoering van haar overige taken volledig afhankelijk van de heer I.C. Knaap. Ingeval deze, om wat voor reden dan ook, niet meer in staat is om activiteiten ten behoeve van het Fonds te verrichten zou dat ongunstige gevolgen voor het Fonds kunnen hebben.

In een dergelijk geval zal de Bewaarder binnen twee weken nadat deze situatie is ontstaan een vergadering van Participanten bijeenroepen. In die vergadering zal op basis van door de Bewaarder ontwikkelde voorstellen worden besloten over beëindiging of, al dan niet in gewijzigde opzet, voortzetting van het Fonds. In de tussentijd zal de Bewaarder naar beste kunnen maatregelen treffen ter bescherming van de belangen van de Participanten.

Liquiditeitsrisico beleggingen

Het Fonds kan ook posities nemen in small- en midcaps. Deze kennen in het algemeen een beperkte verhandelbaarheid, waardoor het risico bestaat dat aan- of verkoop door het Fonds de koers van genoemde posities sterk zal beïnvloeden.

Risico van beperkte inkoopmogelijkheid

Participaties kunnen alleen ter verkoop worden aangeboden aan het Fonds. Het Fonds is in beginsel slechts één keer per maand, op een Transactiedag, gehouden om Participaties in te kopen, waarbij geldt dat de Beheerder onder bepaalde omstandigheden gerechtigd is inkoop op te schorten of inkoopverzoeken slechts gedeeltelijk te honoreren (zie paragraaf 10 van dit Prospectus).

Risico van (fiscale) wetswijzigingen

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.

Risico bij gebruik vreemd vermogen

Op het moment dat het Fonds gebruik maakt van vreemd vermogen wordt het neerwaarts risico van de waarde per Participatie hoger.

Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen.

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.

Risico verlies van in bewaring gegeven activa

In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

4 DE BEHEERDER

De Beheerder

De Beheerder van het Fonds is de heer Ir. I.C. Knaap RBA, woonachtig te Hemmen. Hij is in 1995 afgestudeerd als econoom aan de Universiteit Wageningen. Daarna is hij werkzaam geweest bij de Rabobank Betuwe (en haar rechtsvoorgangers). Bij deze bank is hij beleggingsadviseur, teamleider beleggingen en manager financieel advies geweest. Naast zijn werk heeft hij in 2002 de postdoctorale opleiding Financieel- en Beleggingsanalist afgerond aan de Vrije Universiteit in Amsterdam. Vanaf 2005 is de heer Knaap werkzaam geweest als financieel adviseur bij Winter Financiële Diensten. Deze functie heeft hij per 1 juni 2009 beëindigd om het vermogen van het Fonds te beheren.

Andere activiteiten Beheerder

Op het moment van publicatie van dit Prospectus beheert de Beheerder geen andere beleggingsinstellingen. Er wordt niet uitgesloten dat dit in de toekomst wel het geval zal zijn.

5 DE BEWAARDER

De Bewaarder

Als Bewaarder van het Fonds treedt op Stichting Bewaarder Overlevingsfonds. De Bewaarder heeft als enige statutaire doelstelling het vervullen van de functie van bewaarder van Fonds. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 7 juli 2010 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 50370553.

Aansprakelijkheid Bewaarder

De Bewaarder is ten opzichte van het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover die schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit is ook het geval als de Bewaarder de bij zijn in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

Verplichtingen van de Bewaarder

De verplichtingen van de Bewaarder zijn vastgelegd in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (Bijlage I van dit Prospectus, artikel 4).

Bestuur van de Bewaarder

De Bewaarder wordt bestuurd door stichting bewaarbedrijf confidon. Zij is gevestigd aan de Lage Mosten 49 te Breda en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 57739854. Het bestuur van stichting bewaarbedrijf confidon is gelijk aan het bestuur van de Administrateur en bestaat uit Jacco van Herwaarden en Wim Sevink.

Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder

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

Statuten Bewaarder

Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

6 DE ADMINISTRATEUR

De Beheerder heeft CONFIDON Breda B.V. benoemd als Administrateur van het Fonds. Op grond van de tussen de Administrateur en de Beheerder gesloten administratieovereenkomst is de Administrateur onder supervisie van de Beheerder, verantwoordelijk voor:

- het communiceren met Participanten;
- het onderhouden van het register van Participanten;
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties;
- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Fonds;
- het periodiek berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en van de Participaties;
- het opstellen van de jaarrekening van het Fonds;
- het uitbetalen van vergoedingen en onkosten.

Daarnaast verricht de Administrateur de door de Bewaarder aan haar uitbestede werkzaamheden.

De Administrateur zal op geen enkele wijze en in geen enkel geval op (de juistheid van) enige investeringsbeslissing en de invloed hiervan op de prestaties van het Fonds toezien.

De Administrateur behoort tot dezelfde organisatie als de Bewaarder. Het bestuur van de Administrateur is gelijk aan dat van de Bewaarder en bestaat uit Jacco van Herwaarden en Wim Sevink.

De Beheerder zal de Administrateur vrijwaren voor enige vorm van verlies, schade, kosten, (daaronder begrepen maar daartoe niet beperkt, kosten van juridische bijstand) en aansprakelijkheid (“de Schade”) en onkosten die de Administrateur lijdt bij de uitvoering van haar verplichtingen uit hoofde van haar benoeming door de Beheerder behalve voor zover de Schade het directe gevolg is van fraude, opzet of grove schuld van de zijde van de Administrateur of anderszins aan de Administrateur kan worden toegerekend. De vrijwaring door de Beheerder wordt gedaan uit hoofde van het Fonds en de Beheerder is gerechtigd om de kosten hiervan ten laste te brengen van het Fonds. De aansprakelijkheid van de Administrateur voor schade die wel aan de Administrateur kan worden toegerekend, is beperkt in de administratieovereenkomst tussen Beheerder en Administrateur.

7 PARTICIPANTEN

Rechten Participanten op het fondsvermogen

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

Aansprakelijkheid Participanten

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

Register van Participanten

De Participanten en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het register van Participanten. Dit register wordt bijgehouden door de Administrateur. Elke Participant krijgt, desgewenst, een bewijs van inschrijving toegestuurd.

Vergadering van Participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden wanneer de Voorwaarden van Beheer en Bewaring dat voorschrijven of wanneer de Beheerder en de Bewaarder dit wenselijk achten in het belang van de Participanten. In de Voorwaarden van Beheer en Bewaring is de regeling voor het oproepen van een vergadering van Participanten en de wijze van stemmen uiteengezet.

8 VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE

Maandelijks vaststelling door de Administrateur

De Netto Vermogenswaarde en de Netto Vermogenswaarde per Participatie in € worden in beginsel iedere eerste dag van de maand, per de laatste dag van de voorgaande maand, vastgesteld door de Administrateur. Dit geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

Waardering effecten, andere activa en passiva

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats:

- beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen de officiële beurskoers (slotkoers) van de laatste beursdag voorafgaand aan het moment van waardebepaling. Ingeval van notering op meerdere beurzen wordt bij beschikbaarheid van een slotkoers op meerdere beurzen, door de Beheerder de te hanteren slotkoers bepaald. Indien op de laatste beursdag geen beurskoers tot stand is gekomen wordt gewaardeerd tegen de meest recente beurskoers in de 30 dagen voorafgaand aan het moment van waardebepaling. Indien er ook in een periode van 30 dagen voorafgaand aan de waardebepaling geen beurskoers tot stand is gekomen, wordt gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen (“fair value”);
- liquide middelen en deposito’s die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen (“fair value”);
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar € tegen de wisselkoersen op de laatste dag van de voorgaande maand.

Bepaling resultaat

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

Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

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

- een of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in beleggingen van het Fonds is beperkt of opgeschort;
- er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van de Beheerder) die direct of indirect verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de waarde van het Fonds verhinderen;

- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds functioneren niet meer of de waarde kan om een andere reden niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- er is volgens de Beheerder sprake van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de Participanten in ernstige mate te schaden.

Compensatie Participanten ingeval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Intrinsieke Waarde niet juist is berekend, wordt door de Beheerder en Bewaarder gezamenlijk de afwijking vastgesteld:

1. Is deze afwijking minder dan 1% van de eerder berekende Intrinsieke Waarde, dan vindt er geen verrekening richting Participanten plaats.
2. Bedraagt de afwijking 1% of meer van de eerder berekende Intrinsieke Waarde, dan worden alle toe- en uittredingen op basis van de foutieve intrinsieke waarde teruggedraaid. Vervolgens worden deze opnieuw verwerkt tegen de juiste waarde.
3. Eventuele verschillen worden nabetaald aan c.q. teruggevorderd van de (ex) participanten.
4. Het deel dat niet verrekend kan worden met betreffende (ex) participanten komt ten gunste c.q. ten laste van het fonds.
5. Indien de fout is gemaakt door de Beheerder, komt de aanvullende vergoeding van de Administrateur en Bewaarder voor het uitvoeren van de correcties voor rekening van het fonds.
6. Indien de fout is gemaakt door de Administrateur of Bewaarder verzorgen zij de correcties kosteloos voor het fonds.

9 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

Minimum participatie

Het minimumbedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is € 100.000. Vervolgstortingen dienen minimaal € 1.000 te bedragen. Als de oorspronkelijke inleg van een Participant minder dan € 100.000 heeft bedragen, dient het bij te storten bedrag zodanig te zijn dat het totaal van de gestorte bedragen (oorspronkelijke storting plus het bijgestorte bedrag) tenminste € 100.000 is (exclusief uitgiftevergoeding).

Uitgifte

Het Fonds zal op iedere Transactiedag Participaties uitgeven tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de laatste daaraan voorafgaande dag, vermeerderd met maximaal 1%, zijnde de voor de uitgifte aan de Beheerder verschuldigde vergoeding. De eerste storting dient gelijk te zijn aan € 100.000 plus de verschuldigde uitgiftevergoeding. Bij vervolgstortingen wordt de uitgiftevergoeding verrekend met het door de Participant gestorte bedrag. De Beheerder kan geheel of gedeeltelijk afstand doen van de haar toekomende uitgiftevergoeding.

Verzoek tot uitgifte (uiterlijk 5 werkdagen voor Transactiedag), formulier

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Administrateur uiterlijk 5 werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is via de Website en bij de Beheerder. Het verzoek tot uitgifte dient het bedrag in € te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht.

Storting (uiterlijk 3 werkdagen voor 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 3 werkdagen voor de uitgifte op de rekening van de Bewaarder zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed.

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek

Indien een verzoek om uitgifte of het participatiebedrag niet tijdig voor een Transactiedag zijn ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, om hiervan af te wijken en alsnog de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden, zulks uitsluitend ter beoordeling door de Beheerder en onder voorbehoud van goedkeuring door de Bewaarder.

Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan: (i) het gestorte bedrag; gedeeld door; (ii) de Netto Vermogenswaarde van een Participatie op de betreffende Transactiedag vermeerderd met de verschuldigde uitgiftevergoeding. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

Bevestiging

De Administrateur zal de Participant binnen 10 werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen.

Opschorting of weigering uitgifte

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

- a. de Administrateur de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;
- b. de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- c. de toepassing van de wettelijk vereiste “Know Your Customer” procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding voor geeft;
- d. 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; of
- e. een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

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

Staken uitgifte vanwege omvang Fonds

Indien de Beheerder van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van het Fonds zal leiden tot een verminderd rendement of een ongewenst hoge liquiditeitsbehoefte kan de Beheerder besluiten verzoeken om uitgifte van Participaties te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode.

10 INKOOP VAN PARTICIPATIES

Inkoop

Tenzij inkoop is opgeschort (zie hierna onder “*Opschorting inkoop*”) zal het Fonds op de iedere Transactiedag Participaties inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie per de laatste dag van de voorafgaande kalendermaand verminderd met maximaal 1% daarvan, zijnde een vergoeding aan het Fonds (de Participanten) voor de te maken kosten. Deze kosten worden verrekend met het door de Participant te ontvangen bedrag.

Verzoek tot inkoop

Een verzoek tot inkoop dient de Administrateur uiterlijk 10 werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

Een verzoek tot inkoop dient te luiden in € of in Participaties tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd. Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan als de Participant daarna nog voor minimaal € 100.000 aan Participaties aanhoudt.

Een uitzondering wordt gemaakt voor Participaties die zijn uitgegeven vóór 1 januari 2012. Voor deze Participanten is gedeeltelijke uittreding toegestaan als de Participant daarna nog voor minimaal € 50.000 aan Participaties aanhoudt

Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is via de Website en bij de Beheerder.

Gevolg niet tijdig ontvangen verzoek tot inkoop

Indien een verzoek tot inkoop niet tijdig voor een Transactiedag zijn ontvangen, zal de inkoop worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, om hiervan af te wijken en alsnog de inkoop van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden, zulks uitsluitend ter beoordeling door de Beheerder en onder voorbehoud van goedkeuring door de Bewaarder. De Participant kan geen enkel recht ontlenen aan dit uitzonderingsrecht van de Beheerder en dient er te allen tijde voor te zorgen dat het inkoopverzoek tijdig door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder en Bewaarder zijn niet verplicht om aan de Participant hun beslissing tot al dan niet toestaan van een uitzondering te motiveren.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten ingeval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Prospectus of de Voorwaarden van Beheer en Bewaring dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

Betaling inkoopprijs

De inkoopprijs zal binnen 10 werkdagen na de Transactiedatum aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Bewaarder bekende rekening.

Opschorting inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

- a. de Administrateur de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;
- b. de Beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- c. de Beheerder van mening is dat zich een omstandigheid voordoet waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad. Een dergelijke omstandigheid kan zijn dat de voor inkoop benodigde verkoop van beleggingen, gelet op de marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; of
- d. een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort zoals voorzien in dit Prospectus, te kunnen voldoen aan de verplichting tot betaling van de voor inkoop verschuldigde bedragen.

11 VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Enmalige kosten

Kosten van oprichting

De kosten van oprichting van het Fonds heeft de Beheerder voor zijn rekening genomen.

Opslag bij uitgifte Participaties

De door de Participant bij uitgifte te betalen uitgiftevergoeding is maximaal 1% van het bedrag waarvoor de Participant wenst deel te nemen in het Fonds. (Zie paragraaf 9, “*Uitgifte van Participaties*”.) deze vergoeding komt ten gunste aan de Beheerder.

Afslag bij inkoop van Participaties.

De door de Participant bij inkoop van Participaties door het Fonds te betalen inkoopvergoeding is maximaal 1 % over de waarde van de Participaties die ter inkoop worden aangeboden. (Zie paragraaf 10, “*Inkoop van Participaties, overdracht*”.) Deze vergoeding komt ten gunste aan het Fonds.

Doorlopende kosten

A. Beheervergoedingen

De Beheerder zal het Fonds een beheervergoeding in rekening brengen van 0,1% per maand over de Netto Vermogenswaarde per de laatste dag van de voorafgaande kalendermaand, per maand achteraf te voldoen.

De Beheerder is gerechtigd om het percentage van de beheervergoeding aan te passen aan de markt en gewijzigde omstandigheden. Ingeval van een verhoging zal deze pas van kracht worden één maand nadat de wijziging bekend is gemaakt aan het adres van de Participanten en op de Website. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

B. Vergoeding Bewaarder

De bestuurder van de Bewaarder ontvangt van het Fonds voor zijn werkzaamheden een vergoeding gelijk aan € 2.693 per jaar (ex BTW). Op deze vergoeding is een jaarlijkse inflatiecorrectie van toepassing. Daarnaast ontvangt de bestuurder van de Bewaarder een aanvullende vergoeding van de Beheerder.

C. Vergoeding Administrateur

De Administrateur ontvangt voor zijn vaste werkzaamheden een jaarlijkse vergoeding van 15 basispunten (0,15%) over de Netto Vermogenswaarde van het fonds. De jaarlijkse vergoeding kent een minimumbedrag van € 9.694 (BTW vrijgesteld) waarop een jaarlijkse inflatiecorrectie van toepassing is. Naast de vaste werkzaamheden ontvangt de Administrateur een aanvullende vergoeding voor meerwerkzaamheden waaronder de rapportage aan De Nederlandsche Bank uit hoofde van de AIFMD-light registratie. De Beheerder kan besluiten de kosten van meerwerkzaamheden voor eigen rekening te nemen.

D. Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid

Transactiekosten

De transactiekosten worden verdisconteerd in de aan- of verkoopkoers en worden dus niet apart ten laste van het resultaat gebracht.

Andere kosten

Ook de andere kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van het beleggingsbeleid (zoals bewaarloon) worden gedragen door het Fonds. Voor deze kosten zullen marktconforme tarieven worden afgesproken.

E. Overige kosten

De Beheerder verwacht dat de overige kosten, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, niet meer dan € 1.000 (ex BTW) op jaarbasis zullen bedragen. Het betreft hier kosten die verband houden met (onder meer): oproepen en houden van participantenvergaderingen, eventuele kosten voor juridisch en fiscaal advies.

Deelname Beheerder

Doordat de Beheerder zelf deelneemt in het Fonds draagt deze een deel van de doorlopende kosten.

Reservering voor kosten

Reservering voor alle bovengenoemde kosten (en vergoedingen) vindt in beginsel maandelijks plaats ten laste van het vermogen van het Fonds, mits de betreffende kosten en vergoedingen naar de verwachting van de Beheerder zich gaan voordoen en van materiële omvang zijn.

Lopende Kosten Factor (LKF)

In de jaarverslagen zal de Lopende Kosten Factor van het Fonds worden vermeld. Deze factor geeft inzicht in het totale kostenniveau van het Fonds.

De LKF over de 2 meest recent afgesloten boekjaren was als volgt:

	2020	2019
Gemiddeld fondsvermogen	€ 10.631.402	€ 10.145.249
Totale kosten	€ 157.786	€ 153.117
LKF	1,48%	1,51%

Vanwege het onvoorspelbare karakter zijn transactie gerelateerde kosten niet opgenomen in de LKF.

Kosten die volledig voor rekening van de Beheerder zijn

De volgende kosten zijn voor rekening van de Beheerder:

- oprichtingskosten Fonds;
- personeelskosten;
- kosten van IT en datasystemen;
- het onderhouden van de Website;
- marketingkosten;

- alle overige kosten die nodig zijn voor het naar behoren functioneren van de Beheerder.

Omzetbelasting

Voor zover van toepassing is bij de in dit Prospectus genoemde bedragen melding gemaakt van de wettelijk verschuldigde omzetbelasting. Indien er in de toekomst wijziging in deze belastingafdracht plaatsvindt, zal die voor rekening van het Fonds zijn.

12 FISCALE ASPECTEN

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op de datum van deze Prospectus en is onderhevig aan veranderingen in de wet, de wetsuitleg en de wetstoepassing. Deze veranderingen kunnen optreden met terugwerkende kracht.

De hieronder gegeven samenvatting bedoelt geen volledige beschrijving te geven van alle fiscale overwegingen die relevant zijn voor een Participant, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Participanten. Participanten wordt derhalve aangeraden om de fiscale gevolgen van deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

Het Fonds

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds worden verkocht of aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als “fiscaal transparant” aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

De opzet en structuur van het Fonds voldoen aan de voorwaarden voor fiscale transparantie en waar nodig is in het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

Op opbrengsten die door het Fonds zijn ontvangen uit Nederlandse beleggingen wordt dividendbelasting ingehouden. Ook op opbrengsten die door het Fonds zijn ontvangen uit buitenlandse beleggingen kan in het desbetreffende land bronbelasting zijn ingehouden. Afhankelijk van de (fiscale) wetgeving van het land waar de belegging wordt aangehouden, kan de bronbelasting mogelijk worden verminderd of door het Fonds of de Participant teruggevraagd worden, indien een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting van toepassing is op de uitgekeerde opbrengsten. De Administrateur zal op de jaaropgave aan de Participant de voor verrekening in aanmerking komende bedragen vermelden.

De Participanten

Inkomstenbelasting

De Participaties gehouden door in Nederland woonachtige particuliere Participanten worden in de regel belast in box 3 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Hierbij wordt ervanuit gegaan dat de Participaties niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen en dat met betrekking tot de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald. Binnen box 3 wordt het vermogen belast met toepassing van de zogenaamde vermogensrendementsheffing. De werkelijk ontvangen rente, dividenden of vermogenswinsten zijn fiscaal niet van belang.

De vermogensrendementsheffing is jaarlijks verschuldigd over een forfaitair rendement van de waarde van de bezittingen minus de schulden op 1 januari,

rekening houdend met bepaalde vrijstellingen en verminderd met het heffingsvrije vermogen en eventuele toeslagen op het heffingsvrije vermogen (de zogenaamde grondslag sparen en beleggen). Bij de belastingheffing wordt ervanuit gegaan dat er een hoger rendement wordt behaald naar mate de grondslag sparen en beleggen hoger is. Er gelden daarom meerdere schijven waarbij het aan te houden forfaitaire rendement oploopt. Over het totale forfaitaire rendement is 31% inkomstenbelasting verschuldigd. De actuele schijven en aan te houden forfaitaire rendementen worden vermeld op de website van de Nederlandse Belastingdienst (www.belastingdienst.nl).

Indien de Participaties gerekend (dienen te) worden tot een ondernemingsvermogen of dat met betrekking tot de Participaties resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald, is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting.

Het Fonds kan 5% belangen aanhouden in ondernemingen. Gezien de huidige omvang en participantsamenstelling van het Fonds is het onwaarschijnlijk dat 1 participant alle Participaties van het Fonds zou houden en het resultaat op die gehouden Participaties als gevolg van de fiscale transparantie van het Fonds belast zou worden in Box 2 (aanmerkelijk belang). Tezamen met zijn beleggingen buiten het Fonds om zou een Participant de 5% grens echter wel kunnen passeren, waardoor ook het resultaat op de gehouden Participaties in Box 2 belast zou worden.

Vennootschapsbelasting

Indien de Participaties behoren tot het ondernemingsvermogen van een in Nederland gevestigde entiteit die onderworpen is aan Nederlandse vennootschapsbelasting, wordt de Participant belast op basis van de voor hem geldende fiscale regels.

Schenkings- en successierechten

Mogelijk zullen in Nederland schenkingsrechten en successierechten verschuldigd zijn ter zake van een schenking respectievelijk nalatenschap van de Participaties indien de schenker dan wel overledene die de Participaties in bezit heeft of had in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn.

Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Participanten zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland. Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Participant Participaties houdt in het kader van een onderneming.

Alleen ten gevolge van het houden van participatie, zal een Participant geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.

Voorbehoud

Deze informatie is een algemene aanbeveling die de meeste Participanten zullen kunnen toepassen. Bij twijfel of onduidelijkheden kan een Participant het beste contact opnemen met een (belasting)adviseur of de Belastingdienst.

Jaaropgave

Na afloop van ieder kalenderjaar ontvangt elke participant binnen twee maanden een opgave van de Administrateur met de gegevens die relevant zijn voor de belastingaangifte. Het juist en volledig invullen van de belastingaangifte is de verantwoordelijkheid van elke Participant.

Rapportage aan Belastingdienst

De waarde van de door Participanten gehouden Participaties en de voor verrekening in aanmerking komende dividendbelasting worden, tezamen met de persoonlijke gegevens zoals naam, adres, geboortedatum en het belastingidentificatienummer door de Administrateur gerapporteerd aan de Nederlandse Belastingdienst. Deze worden door de Belastingdienst verwerkt in de Voorgevulde Aangifte en gebruikt ter controle van de ingediende belastingaangiften.

In het geval van deelname door in het buitenland woonachtig of belastingplichtige Participanten worden er uit hoofde van de Common Reporting Standard (CRS) tevens aanvullende gegevens gerapporteerd, zoals de waarde van teruggekochte Participaties en andere informatie zoals vereist uit hoofde van deze regelgeving.

De Nederlandse Belastingdienst wisselt de aldus verkregen informatie (automatisch) uit met landen, die hebben ingestemd met CRS.

13 DIVIDENDBELEID

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

14 DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING

Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

Op voorstel van de Beheerder en de Bewaarder kan de vergadering van Participanten besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo komt toe aan de Participanten, in verhouding tot van het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot uitkering over te gaan.

15 VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

Prospectus

Aan een ieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Prospectus (met de bijlagen) worden verstrekt. Het is tevens via de Website te downloaden.

Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag zal luiden in € en zal worden gepubliceerd binnen vier maanden na afloop van het boekjaar. In het jaarverslag 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. De jaarrekening zal niet door een accountant worden gecontroleerd. Het jaarverslag 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 jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus.

Maandoverzichten

Daarnaast verschijnt maandelijks uiterlijk binnen 2 weken na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht waarin tenminste zal zijn vermeld:

- de waarde van de portefeuille van het Fonds;
- het aantal uitstaande Participaties;
- de Netto Vermogenswaarde per Participatie per het einde van de voorafgaande maand.

Beleggingsoverzichten

Participanten kunnen op verzoek (tegen ten hoogste de kostprijs) (per e-mail) een afschrift verkrijgen van de opgave van de samenstelling van beleggingen van het Fonds.

Informatie over gelieerde partijen

In de jaarverslagen 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;
- de Voorwaarden van Beheer en Bewaring;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de voorwaarden (Prospectus en Voorwaarden van Beheer en Bewaring, waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid), met een toelichting daarop door de Beheerder;
- jaarverslagen van het Fonds over de laatste drie boekjaren;
- de maandoverzichten van het Fonds;
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten;
- oproepen voor de vergaderingen van Participanten.

Mededelingen aan de Participanten

De volgende informatie zal niet alleen op de Website te vinden zijn maar ook aan de Participanten worden meegedeeld, naar keuze van de Beheerder: (i) aan hun adres (per e-mail); of (ii) door middel van publicatie in een landelijk verspreid dagblad:

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

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

Alle hierboven genoemde informatie ligt ter inzage bij de Beheerder en daarvan kan kosteloos, per e-mail, afschrift worden gekregen:

16 PRIVACY

De Beheerder en Administrateur respecteren en beschermen de privacy van de Participanten en hun persoonsgegevens en die van met hen verbonden personen. De persoonsgegevens worden verwerkt conform de Algemene Verordening Gegevensbescherming en er zijn passende maatregelen genomen om misbruik, verlies, onbevoegde toegang, ongewenste openbaarmaking en ongeoorloofde wijziging tegen te gaan. Zowel de Beheerder als de Administrateur zijn beide verwerkingsverantwoordelijke uit hoofde van de AVG.

Persoonsgegevens die verwerkt worden

De volgende (bijzondere en/of gevoelige) persoonsgegevens kunnen verwerkt worden:

- Algemene gegevens zoals identiteitsgegevens, geslacht, ras, biometrische gegevens, adres- en contactgegevens, bankgegevens en belastingidentificatienummer;
- Gegevens inzake eventuele politieke functies, (strafrechtelijke) veroordelingen, negatieve publiciteit en door toezichthouders genomen maatregelen;
- Gegevens inzake het inkomen en (de herkomst) van het vermogen zoals jaaropgaven, pensioen- en andere uitkeringen, hypotheek, beleggingen en gegevens inzake het fiscaal inwonerschap;

Wijze van verkrijging

De persoonsgegevens kunnen op verschillende manieren worden verkregen:

- Direct van de Participanten voor het doel van deelname in het Fonds en het uitvoeren van wettelijke verplichtingen;
- Uit publiek beschikbare bronnen zoals internet, sociale media, overheidsregisters of van commerciële aanbieders van databasechecks;
- Van derden, bijvoorbeeld bij uitwisseling van persoonsgegevens op basis van wettelijke verplichtingen, zoals bij uitwisseling met bij het Fonds betrokken financiële instellingen;

Doel en grondslag

De persoonsgegevens worden verwerkt om:

- Te voldoen aan wettelijke verplichtingen zoals identificatieverplichtingen, anti-terrorismedefinanciering en anti-witwas wetgeving en het kunnen rapporteren aan de Belastingdienst;
- De werkzaamheden van de Beheerder, Bewaarder en Administrateur voor het Fonds te kunnen uitvoeren;

Duur van het bewaren van de gegevens

De persoonsgegevens worden in principe bewaard zolang wettelijk verplicht is. Uit hoofde van efficiency en gezien de aard en inrichting van geautomatiseerde werkomgevingen behouden Beheerder en Administrateur zich het recht voor om de gegevens langer of uitgebreider dan wettelijk verplicht te bewaren.

Delen van persoonsgegevens met derden

De persoonsgegevens worden gedeeld met verschillende derden als dit noodzakelijk is voor uitvoering van de werkzaamheden van Beheerder en Administrateur. Met bedrijven die persoonsgegevens verwerken uit hoofde van de werkzaamheden van Beheerder of Administrateur wordt een bewerkersovereenkomst gesloten om te zorgen voor eenzelfde niveau van beveiliging en vertrouwelijkheid van uw gegevens. Voorts worden gegevens gedeeld als dit wettelijk verplicht is, zoals bij rapportage aan de Belastingdienst. Tevens kan de aanlevering van persoonsgegevens verplicht worden gesteld door andere bij het Fonds betrokken financiële instellingen, om te voldoen aan hun wettelijke verplichtingen in het kader van identificatie en het tegengaan van terrorismefinanciering, witwassen en belastingfraude.

17 OVERIGE GEGEVENS

Geen Wft-vergunning

Omdat artikel 2:66a, eerste lid Wft van toepassing is, beschikt de Beheerder niet over een vergunning voor het Fonds. Het Fonds en de Beheerder staan derhalve niet onder toezicht van de AFM. Wel is de Beheerder, in het kader van de AIFM-richtlijn, aangemeld bij de AFM voor het zogenaamde 'light' beheer en ingeschreven in het daartoe aangehouden AIFMD-light register.

Billijke en gelijke behandeling van Participanten

De Beheerder zal bij ieder besluit dat het Fonds aangaat steeds afwegen of de gevolgen daarvan billijk 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.

De Beheerder maakt geen onderscheid tussen en geeft geen voorkeursbehandeling aan individuele Participanten in het Fonds. De Beheerder houdt zich evenwel het recht voor om Participaties uit te geven tegen andere, soms meer aantrekkelijke condities, of om bijvoorbeeld verzoeken tot uittreding te honoreren die niet tijdig binnen de gestelde termijn waren ontvangen. Zulke uitzonderingen worden alleen gemaakt als de belangen van de overige Participanten hierbij niet worden geschaad en onder voorbehoud van goedkeuring van de Bewaarder.

Uitbesteding kerntaken

Administratie en berekening Netto Vermogenswaarde

De administratie van het Fonds wordt gevoerd door de Administrateur aan wie ook de berekening van de Netto Vermogenswaarde is uitbesteed. De Administrateur vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol ten behoeve van het Fonds en is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Participantenadministratie

De participantenadministratie is uitbesteed aan de Administrateur.

Gelieerde partijen

De Beheerder is ten tijde van de op het voorblad van dit Prospectus genoemde datum niet gelieerd aan bij het Fonds betrokken derde partijen. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de jaarverslagen.

Distributiebeleid, te betalen vergoedingen

De Beheerder kan gebruik maken van externe distributiekkanalen ten behoeve van de marketing van het Fonds. Deze distributeurs zullen geen vergoeding ontvangen van de Beheerder, maar deze desgewenst in rekening brengen bij de participant.

Retourprovisies

De Beheerder zal geen afspraken met derden (bijvoorbeeld effectenbrokers, banken of leveranciers) maken over door de Beheerder te ontvangen retourprovisies of andere vergoedingen. Een uitzondering hierop is dat "research" wordt ontvangen van effectenbrokers. De Beheerder ziet dit als een normale gang van zaken. Indien dat in de toekomst verboden wordt en hier dus voor betaald moet worden, dan zullen de kosten voor het verkrijgen van die research ten laste van het Fonds komen.

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden van het Fonds en een (voorstel tot) wijziging van het beleggingsbeleid zal worden bekend gemaakt op de Website en, naar keuze van de Beheerder, aan het adres van de Participanten (per e-mail) of in een landelijk verspreid dagblad. De Beheerder zal (een voorstel tot) wijziging toelichten op de Website.

Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

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

Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of de Administrateur kan deze schriftelijk (of per E-mail) worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst binnen 2 werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

Hemmen, 26 mei 2021

Ir. I.C. Knaap RBA

BIJLAGE I

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN HET OVERLEVINGSFONDS

Artikel 1 - Begripsomschrijving.

- 1.1 In deze voorwaarden wordt verstaan onder:
- beheerder:**
degene die belast is met het beheer van het fonds;
 - bewaarder:**
degene die belast is met de bewaring van het fonds;
 - bewaring:**
het ten titel van bewaring houden en verkrijgen van goederen;
 - fonds:**
Het Overlevingsfonds, een fiscaal besloten fonds voor gemene rekening met een semi-open end karakter, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst daarvan te doen delen;
 - inkoop:**
verkrijging van participaties door de bewaarder ten titel van koop;
 - jaarverslag:**
het in artikel 15.2 omschreven jaarverslag;
 - participanten:**
houders van participaties;
 - participaties:**
de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot het fonds is verdeeld;
 - prospectus:**
het prospectus van het fonds, waarvan deze voorwaarden deel uitmaken;
 - register van participanten:**
het in artikel 8.2 omschreven register;
 - waarde van een participatie:**
de waarde van een participatie uitgedrukt in euro zijnde de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties;
 - waarde van het fonds:**
de intrinsieke waarde van het fonds, berekend zoals voorzien in het prospectus;
 - website:**
de website van de beheerder;
 - werkdag:**
een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties.

Artikel 2 - Naam. Duur.

- 2.1 Het fonds draagt de naam: “het Overlevingsfonds” 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 de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden van beheer en bewaring. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.2 Goederen die tot het fonds behoren worden collectief belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.3 Het fonds is een besloten fonds voor gemene rekening voor de vennootschapsbelasting.

Artikel 4 - Bewaring.

- 4.1 De bewaarder is juridisch eigenaar van alle goederen die tot het fonds behoren.
- 4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de bewaarder ten behoeve van de participanten. De bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten. Over de goederen die tot het fonds behoren zal de bewaarder alleen tezamen met de beheerder beschikken. De bewaarder 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 bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het fonds. De bewaarder kan de participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.4 De bewaarder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
- 4.5 De participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de bewaarder voor andere fondsen dan het fonds wordt bewaard, onder de opschortende voorwaarde dat de participanten van alle andere fondsen die door de bewaarder worden bewaard en zullen worden bewaard, onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan om eventuele claims te verhalen op het vermogen van het fonds, zoals blijkt uit de schriftelijke vastlegging van die afstanddoening.
- 4.6 De bewaarder heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van het fonds.
- 4.7 De bewaarder is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze voorwaarden te delegeren aan derden.
- 4.8 De bewaarder vergewist zich ervan dat: (i) de emissie, verkoop, inkoop en intrekking van alsmede terugbetaling op rechten van deelneming voor rekening van het fonds, overeenkomstig de wet en het prospectus geschieden; (ii) bij transacties met betrekking tot de activa van het fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijn wordt voldaan; (iii) door de beheerder van het fonds geen van de in het Prospectus genoemde beleggingsbeperkingen worden geschonden; (iv) de waarde van de rechten van deelneming wordt berekend overeenkomstig het prospectus.
- 4.9 Indien de bewaarder bij uitoefening van de taken als bedoeld in het vorig lid constateert dat niet conform het bepaalde in het prospectus is gehandeld kan de bewaarder de

- beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de participanten, de transactie ongedaan te maken op kostenneutrale basis voor het fonds.
- 4.10 De bewaarder dient de aanwijzingen van de beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het prospectus.

Artikel 5 - Beheer en beleggingen.

- 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 is bepaald. De bewaarder verstrekt hierbij aan de beheerder voor zover van toepassing 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 zich daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke participanten.
- 5.4 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.
- 5.5 De beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het fonds zoals omschreven in het prospectus.

Artikel 6 - Het fonds.

- 6.1 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 economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een participant houdt. 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 bewaarder 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 Toetreding tot het fonds schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de participanten ten opzichte van het fonds en niet ook ten opzichte van de andere participanten.

Artikel 8 - Register van participanten.

- 8.1 Participaties vertegenwoordigen de gerechtigdheid tot het vermogen dat door de beheerder wordt beheerd in overeenstemming met een 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 (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 bewaarder 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 waarde van het fonds en van de waarde van een participatie.

- 9.1 De beheerder stelt op de dagen als bepaald in het prospectus de netto vermogenswaarde vast van de participaties van het fonds.
- 9.2 De beheerder kan besluiten om de bepaling van de netto vermogenswaarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het prospectus.
- 9.3 De beheerder zal de waarde van het fonds en de waarde van een participatie niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het fonds is genomen.
- 9.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van het fonds en het resultaat worden vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het prospectus.
- 9.5 Voor de vaststelling van de waarde 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 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 alsnog 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, zulks uitsluitend ter beoordeling door de beheerder en onder voorbehoud van goedkeuring van de bewaarder.
- 10.4 Het aantal participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht gedeeld door de waarde van de participatie aan het einde van de dag die voorafgaat aan de dag waarop toekenning plaats heeft, verminderd met de door de beheerder vast te stellen kosten. Behoudens andersluidende opdracht van de participant 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 dag 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 worden verkocht aan het fonds (zie hierna artikel 12) of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie. Iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten. 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 die participaties.
- 11.2 Participaties mogen niet onderwerp worden van verpanding of enig ander zekerheidsrecht en/of beperkt recht dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

Artikel 12 - Inkoop van participaties.

- 12.1 Participanten kunnen participaties laten inkopen door het fonds op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het prospectus. Inkoop verplicht tot overdracht van participaties aan de bewaarder, uitsluitend op de dagen als bepaald in het prospectus.
- 12.2 De beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een participant gehouden participaties besluiten ingeval van enig handelen door die participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het prospectus of de voorwaarden van beheer en bewaring, dan wel indien, gelet op het belang van het fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de beheerder gevraagd kan worden.
- 12.3 Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van participanten vermelde bankrekening van de participant.
- 12.4 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 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in deze voorwaarden aan participanten geschieden: (i) op de website van de beheerder; en (ii) per post of e-mail aan de in het

register van participanten vermelde adressen of door publicatie in een landelijk verspreid dagblad.

- 13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de beheerder of de bewaarder.

Artikel 14 - Informatieverstrekking.

- 14.1 De beheerder zal voor iedere participant per ultimo van het kalenderjaar een overzicht opstellen waarin het aantal participaties en de waarde van de participaties gehouden door een participant zijn opgenomen. De beheerder stuurt dit overzicht naar het adres van de participanten als opgenomen in het register van participanten of informeert de participanten op een andere in het prospectus te bepalen gelijkwaardige wijze.
- 14.2 De beheerder zal een participant jaarlijks opgave doen van de voor zijn belastingaangifte relevante gegevens.

Artikel 15 - Boekjaar. Verslaglegging.

- 15.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2 De beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag 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 en van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het fonds per ultimo van het betreffende boekjaar. De beheerder maakt het jaarverslag openbaar op de wijze zoals voorzien in het prospectus.
- 15.3 De beheerder en de bewaarder stellen gezamenlijk het jaarverslag vast en ondertekenen dit. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt. Het jaarverslag ligt ter inzage voor de participanten ten kantore van de beheerder en kunnen door hen bij de beheerder worden opgevraagd.
- 15.4 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan een accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige voor controle van de jaarrekening.

Artikel 16 - Winst.

- 16.1 De winst van het fonds wordt jaarlijks toegevoegd aan het fondsvermogen, tenzij de beheerder anders bepaalt.
- 16.2 De beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen ten laste van het fonds. Voor zover de beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van de winst opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participanten op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.
- 16.3 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participant medegedeeld.

Artikel 17 - Vergadering van participanten.

- 17.1 Een vergadering van participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.
- 17.2 De agenda voor een vergadering bevat in ieder geval het onderwerp verslag van de beheerder en de bewaarder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar. In de

- jaarlijkse vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van artikel 17.4 en 17.5 op de agenda is geplaatst.
- 17.3 De bestuurders van de beheerder en de bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. Een extern deskundige kan door de beheerder of de bewaarder tot het bijwonen van de vergadering van participanten worden uitgenodigd.
- 17.4 De oproeping tot de vergadering van participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 17.5 Één of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het fonds houden kunnen van de beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering, door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 17.6 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.
- 17.7 Het jaarverslag 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. Het jaarverslag is tevens beschikbaar op de website van de beheerder.
- 17.8 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 vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het fonds houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoeken.
- 17.9 De vergaderingen van participanten worden geleid door de beheerder. Is de beheerder niet 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.
- 17.10 Een participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen laten vertegenwoordigen.
- 17.11 Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 17.12 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.
- 17.13 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Artikel 18 - Verslaglegging.

- 18.1 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.

Artikel 19 - Defungeren van de beheerder of de bewaarder.

- 19.1 De beheerder zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
 - b. bij belet of ontstentenis van sleutelfunctionarissen, voor naar verwachting langere of onbepaalde tijd, waardoor de beheerder niet meer in staat is zijn functie naar behoren uit te oefenen;
 - c. door vrijwillig defungeren of
 - d. 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.
- 19.2 De bewaarder zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de bewaarder;
 - b. bij belet of ontstentenis van sleutelfunctionarissen, voor naar verwachting langere of onbepaalde tijd, waardoor de bewaarder niet meer in staat is zijn functie naar behoren uit te oefenen;
 - c. door vrijwillig defungeren; of
 - d. 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.
- 19.3 De beheerder en de bewaarder kunnen hun functie éézijdig beëindigen door opzegging aan de andere partij met inachtnaam van een opzegtermijn van drie maanden.

Artikel 20 - Vervanging van de beheerder of de bewaarder.

- 20.1 Beëindiging van het beheer respectievelijk de bewaring dient een maand van tevoren aan de participanten te zijn meegedeeld.
- 20.2 Ingeval 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 genoemde functies.
- 20.3 Bij beëindiging van de bewaring door de bewaarder zal de beheerder een nieuwe bewaarder aantrekken.
- 20.4 Indien niet binnen drie maanden nadat is gebleken dat de beheerder of de bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of bewaarder is benoemd, zal het fonds worden ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 22, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 21 - Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.

- 21.1 Door het richten van een ondertekend verzoek tot toekenning van participaties onderwerpt een participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de beheerder.
- 21.2 Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de beheerder) wordt medegedeeld aan de participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.

- 21.3 De voorwaarden van beheer en bewaring en het prospectus kunnen door de beheerder en de bewaarder tezamen worden gewijzigd. Voor zover door de in artikel 21.2 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participanten worden verminderd, lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste dag nadat een maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de participanten zijn medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 13.1. De participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 22 - Ontbinding. Vereffening.

- 22.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 20.2, kan het fonds worden ontbonden bij besluit van de beheerder en de bewaarder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de participanten.
- 22.2 In geval van ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het fonds door de beheerder of door de bewaarder, indien de beheerder niet meer in functie is. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 22.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participanten die gerechtigd zijn tot het fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participant wordt gehouden, waardoor de participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 22.4 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participanten worden overgegaan.
- 22.4 De beheerder of de bewaarder, indien de beheerder niet meer in functie is, maakt een rekening en verantwoording op, die ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de vergadering van participanten. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot décharge van de beheerder en de bewaarder.

Artikel 23 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

- 23.1 De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de bewaarder en de participanten zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

Artikel 24 - Slotbepalingen.

- 24.1 In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de beheerder.