

# PROSPECTUS

## Falci Invest Mixfonden



---

FALCINVEST

ADRESSEN

**Beheerder**

FalcInvest Fund Management B.V.  
Plesmanstraat 62  
3905 KZ Veenendaal  
Postbus 1047  
3900 BA Veenendaal  
www.falcinvest.com

**Accountants**

KPMG Accountants N.V.  
Laan van Langerhuize 1  
1186 DS AMSTELVEEN  
Postbus 74500  
1070 DB AMSTERDAM

**Bewaarder**

ANT Custody B.V.  
Claude Debussylaan 24  
Postbus 11063  
1001 GB Amsterdam

**Banken**

ABN AMRO Bank N.V.  
De Entree 99  
1101 HE Amsterdam

INHOUD

BELANGRIJKE INFORMATIE	pag. 4	BESCHIKBARE SUBFONDSEN
<b>Algemeen</b>		<b>FalcInvest I-Mixfonds Defensief</b>
<b>Financiële bijsluiter</b>		<b>FalcInvest I-Mixfonds Neutraal</b>
<b>Registratiedocument</b>		<b>FalcInvest I-Mixfonds Offensief</b>
<b>Klachten</b>		<b>FalcInvest Mixfonds Defensief</b>
<b>Verspreidingsrestricties</b>		<b>FalcInvest Mixfonds Neutraal</b>
<b>Verklaring van de Beheerder</b>		<b>FalcInvest Mixfonds Offensief</b>
<b>Mededeling van de accountant</b>		<b>Leveraged Enhanced Allocation Fund</b>
		<b>FalcInvest Dynamic Mixfonds Neutraal</b>
		<b>FalcInvest Dynamic Mixfonds Offensief</b>
DEFINITIES	pag. 6	
INTRODUCTIE	pag. 7	
BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID	pag. 7	
<b>Beleggingsdoelstelling</b>		
<b>Beleggingsbeleid</b>		
BIJZONDERE BEPALINGEN EN BELEGGINGSRESTRICTIES	pag. 7	
RISICOFACTOREN	pag. 7	
<b>Algemeen</b>		
<b>Fonds- en marktgerelateerde risico's</b>		
VERHANDELEN VAN PARTICIPATIES	pag. 9	
<b>Algemeen</b>		
<b>Deelname</b>		
<b>Identificatieplicht</b>		
<b>Wisselen van Subfonds</b>		
<b>Verzilvering van Participaties en opzegtermijn</b>		
WAARDEBEPALING EN VERSLAGLEGGING	pag. 11	
KOSTEN EN VERGOEDINGEN	pag. 11	
<b>Fondskosten</b>		
<b>Kosten Onderliggende fondsen</b>		
<b>Introductiekosten</b>		
BELASTINGEN	pag. 12	
BEHEERSORGANISATIE	pag. 12	
<b>Juridische structuur</b>		
<b>Nauwe banden</b>		
OVERIGE INFORMATIE	pag. 12	
<b>Historische resultaten</b>		
<b>Vergadering van Deelnemers</b>		
<b>Ontbinding</b>		
<b>Voorwaarden en wijzigingen</b>		
<b>Communicatie</b>		
<b>Materiële overeenkomsten</b>		
BIJLAGE		
<b>Registratiedocument</b>		

BELANGRIJKE INFORMATIE

**Algemeen**

**Kandidaat-deelnemers wordt geadviseerd het Prospectus, alsmede alle overige informatie die voor hen van belang kan zijn, zorgvuldig te lezen en zich ervan te vergewissen dat zij de inhoud daarvan begrijpen alvorens aan het Fonds deel te nemen. Tevens dienen zij aan de hand van hun persoonlijke inschatting te bepalen of deelname aan het Fonds voor hen geschikt is in relatie tot hun omstandigheden en financiële mogelijkheden.**

Niemand is bevoegd over het Fonds informatie te verstrekken anders dan vermeld in het Prospectus en eventuele aanvullingen daarop, dan wel uitspraken te doen die daarvan afwijken. Personen die Participaties in het Fonds verwerven op basis van verklaringen of uitspraken die niet vervat zijn in of niet consistent zijn met het Prospectus doen dat uitsluitend op eigen risico.

Noch het verspreiden van het Prospectus, noch het aanbieden van Participaties impliceert op enigerlei wijze dat er sinds de datum van het Prospectus geen veranderingen in de activiteiten van het Fonds zijn opgetreden. Wijzigingen in de activiteiten worden aan de Deelnemers gecommuniceerd en leiden, voor zover van toepassing, tot aanpassing van het Prospectus.

**Financiële bijsluiter**

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld. Loop geen onnodig risico. Lees de Financiële Bijsluiter.

**Registratiedocument**

Overeenkomstig Nederlandse wet- en regelgeving heeft de Beheerder een registratiedocument gedeponeerd bij de Autoriteit. Dit document is als bijlage in het Prospectus opgenomen.

**Klachten**

Klachten over de beleggingsinstelling kunnen, uitsluitend schriftelijk, bij de Beheerder worden ingediend en worden in behandeling genomen indien voorzien van volledige naam, adres en woonplaats gegevens.

**Verspreidingsrestricties**

Het verspreiden van het Prospectus en het aanbieden van Participaties kan in bepaalde rechtsgebieden aan restricties onderworpen zijn. Personen die in het bezit komen van het Prospectus dienen zich op de hoogte te stellen van en zich te houden aan alle op hen van toepassing zijnde wettelijke bepalingen en regels. Het Prospectus bevat geen aanbod tot deelname in het Fonds in een rechtsgebied waar dit niet is toegestaan. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige restrictie door wie dan ook bij het verspreiden van het Prospectus of het doen van aanbiedingen aan wie dan ook tot deelname in het Fonds.

Personen die overwegen Participaties in het Fonds te kopen wordt geadviseerd zich te laten informeren ten aanzien van eventuele restricties met betrekking tot deelname in het Fonds, eventuele wettelijke vereisten, deviezencontrole en belastingen die op hen van toepassing zijn op grond van hun staatsburgerschap, domicilie of land van vestiging.

*Nederland*

De Beheerder beschikt ingevolge de Wet over een vergunning op grond waarvan Participaties van het Fonds in of vanuit Nederland aan het publiek mogen worden aangeboden. In overeenstemming met de Wet dienen bestuurders van beleggingsinstellingen te voldoen aan specifieke eisen ten aanzien van deskundigheid en betrouwbaarheid. De Beheerder dient te voldoen aan specifieke eisen ten aanzien van financiële waarborgen, administratieve organisatie, interne controle en het verstrekken van informatie aan het publiek. De functies van beheerder en bewaarder dienen gescheiden te zijn en accountantscontrole van de jaarrekening van het fonds is verplicht.

*Verenigd Koninkrijk*

Het Fonds is niet geregistreerd onder de Financial Services Act 1986 van het Verenigd Koninkrijk. Dit Prospectus mag in het Verenigd Koninkrijk derhalve uitsluitend worden aangeboden aan personen die vallen onder Artikel 11(3) van de Financial Services Act (Investments Advertisements) (Exemptions) Order 1996, gewijzigd, of aan diegenen aan wie het anderszins wettelijk mag worden aangeboden en Participaties mogen in het Verenigd Koninkrijk uitsluitend worden aangeboden door ingevolge de Financial Services Act erkende personen in overeenstemming met de Financial Services (Promotion of Unregulated Schemes) Regulations 1991, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

*Verenigde Staten*

Participaties van het Fonds zullen niet worden geregistreerd onder de Securities Act of 1933 van de Verenigde Staten, zoals gewijzigd, ('Securities Act') noch zal het Fonds worden geregistreerd onder de Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten, zoals gewijzigd. Participaties mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, voor rekening of ten bate van enige 'US person', zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act, in de Verenigde Staten, hun gebiedsdelen of bezittingen en het District of Columbia, tenzij zulks geschiedt in overeenstemming met een ontheffing van of in transacties die niet zijn onderworpen aan de in de Securities Act of in andere toepasselijke wetten van de Verenigde Staten vervatte registratieplicht. Behoudens door de Beheerder te bepalen uitzonderingsgevallen, zal de Beheerder geen inschrijvingen van US persons aanvaarden.

**Verklaring van de Beheerder**

De Beheerder is verantwoordelijk voor de inhoud van het Prospectus. Hierbij verklaren wij dat de Beheerder, Bewaarder en het Fonds voldoen aan de bij of krachtens wet gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft gestelde regels.

FalcInvest Fund Management B.V.  
Veenendaal, 25 februari 2010

**Mededeling van de accountant**

Aan FalcInvest Fund Management B.V.  
beheerder van FalcInvest Mixfondsen

Assurance rapport

*Opdracht*

Wij hebben onderzocht of het prospectus d.d. 31 mei 2007 van FalcInvest Mixfondsen te Veenendaal ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van artikel 4:49 lid 2a tot en met lid 2e van de Wet op het financieel toezicht zijn vereist. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

*Verantwoordelijkheid van de beheerder*

De beheerder van het fonds is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus in overeenstemming met de Wet op het financieel toezicht.

*Verantwoordelijkheid van de accountant*

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de inhoud van het prospectus in overeenstemming met artikel 4:49 lid 2a tot en met lid 2e van de Wet op het financieel toezicht, op basis van ons onderzoek, zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2c Wet op het financieel toezicht. Wij hebben ons onderzoek verricht in overeenstemming met Nederlandse standaarden voor assurance opdrachten. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden ons onderzoek zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van artikel 4:49 lid 2a tot en met lid 2e van de Wet op het financieel toezicht zijn vereist. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

*Onderbouwing van het oordeel met beperking*

Volgens artikel 4:49 lid 2a van de Wet op het financieel toezicht bevat het prospectus ten minste de gegevens die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's. De wet of de interpretaties van de wet geeft hiervoor echter geen objectief normenkader waaraan wij het prospectus kunnen toetsen. Wij zijn daarom niet in staat om ten aanzien van de bepaling in artikel 4:49 lid 2a een onderzoek te verrichten en hebben onze werkzaamheden beperkt tot de gegevens die in overeenstemming met artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht in het prospectus opgenomen dienen te worden.

*Oordeel*

Naar ons oordeel bevat het prospectus, uitgezonderd de eventuele effecten van de beperking zoals is vermeld in de paragraaf 'Onderbouwing van het oordeel met beperking', ten minste die gegevens die, voor zover van toepassing, op grond van artikel 4:49 lid 2 a tot en met lid 2 e van de Wet op het financieel toezicht zijn vereist.

Amsterdam, 31 mei 2007  
Deloitte Accountants B.V.  
drs. E.R. Capitain RA

## DEFINITIES

### **Aanvullend prospectus**

Een aanvulling op het Prospectus met specifieke informatie over een Subfonds en de kenmerken daarvan, dat onlosmakelijk onderdeel uitmaakt van het Prospectus.

### **Autoriteit**

De Autoriteit Financiële Markten die op grond van de Wet op het financieel toezicht belast is met het gedragstoezicht op en de vergunningverlening aan beheerders van beleggingsinstellingen.

### **Beheerder**

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid FalcInvest Fund Management B.V.

### **Beleggingen**

Hieronder worden, onder meer, begrepen aandelen, obligaties, rente-instrumenten, valuta, delfstoffen, agrarische en industriële goederen en producten, alsmede daarvan afgeleide beleggingsinstrumenten waaronder termijn-, index-, en optiecontracten, warrants en swaps. Verder wordt hieronder verstaan onderhandse, 'over-the-counter' en interbancaire transacties, bedrijfs-, project- en handelsfinancieringen en handelsdocumenten zoals 'letters of credit' en bankgaranties.

### **Bewaarder**

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ANT Custody B.V.

### **Deelnemer**

Iedere natuurlijke of rechtspersoon, die Participaties in één of meerdere Subfondsen bezit.

### **Fonds**

FalcInvest Mixfondsen.

### **Maandelijkse verslagdatum**

De laatste dag van de maand.

### **Onderliggend fonds**

Een al dan niet door de Beheerder beheerde beleggingsmaatschappij of beleggingsfonds, of een op naam van het Fonds gestelde beleggingsrekening of financieel product waarin Subfondsen investeren teneinde deel te nemen aan de desbetreffende beleggingsstrategie.

### **Participaties**

Deelnemingsrechten in een Subfonds en fracties daarvan, berekend tot vier decimalen nauwkeurig.

### **Participatiewaarde**

Het eigen vermogen van een Subfonds, gedeeld door het aantal daarin uitstaande Participaties berekend tot vier decimalen nauwkeurig.

### **Subfonds**

Een afzonderlijk geregistreerd vermogen van het Fonds, dat voor een specifieke beleggingsstrategie is bijeengebracht en waaraan bepaalde verdere kenmerken kunnen worden toegekend en waaraan alle ten behoeve van dat vermogen behaalde opbrengsten worden toegerekend, onder aftrek van alle daarop betrekking hebbende en daaraan toe te wijzen vergoedingen en kosten.

### **Voorwaarden**

Het geheel van informatie, bepalingen en condities zoals vermeld in dit Prospectus.

### **Wet**

De Wet op het financieel toezicht.

## INTRODUCTIE

Het Fonds biedt beleggers binnen een zogenoemde 'paraplustructuur' een keuze uit Participaties van verschillende Subfondsen. Alle aan een Subfonds toe te rekenen positieve en negatieve beleggingsresultaten alsmede baten en lasten komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Deelnemers van dat Subfonds. Iedere Deelnemer deelt naar evenredigheid van het aantal Participaties dat hij bezit in het resultaat van een Subfonds.

Van tijd tot tijd kunnen Subfondsen aan het Fonds worden toegevoegd. De introductie van nieuwe Subfondsen vindt plaats krachtens een gezamenlijk besluit van de Beheerder en de Bewaarder en zal op de website van de Beheerder worden vermeld. Voor een overzicht van alle Subfondsen die tot het Fonds behoren wordt verwezen naar de website van de Beheerder.

De referentiewaarde van het Fonds is de euro en de jaarrekening van het Fonds wordt in euro opgesteld.

## BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID

### Beleggingsdoelstelling

De algemene beleggingsdoelstelling van het Fonds is het onder uiteenlopende economische omstandigheden realiseren van vermogensgroei op middellange tot lange termijn.

In aanvulling op de algemene beleggingsdoelstelling heeft elk Subfonds een eigen, specifieke beleggingsdoelstelling, rendementsdoelstelling en risicoprofiel. Subfondsen kunnen onderling verschillen in onder meer de aard en samenstelling van hun portefeuille en de regio(s) waarin ze werkzaam zijn. Voor de specifieke kenmerken van een Subfonds wordt verwezen naar het desbetreffende Aanvullend prospectus.

### Beleggingsbeleid

De middelen van de Subfondsen worden geïnvesteerd in Onderliggende fondsen die gebruik kunnen maken van 'leverage' (hefboomwerking). 'Leverage' wordt verkregen uit bancaire kredieten of leningen en heeft als doel de rendementspotentie te vergroten.

De Subfondsen keren geen dividend uit. Beleggingswinsten worden doorlopend herbelegd. De Beheerder kan echter, mede afhankelijk van marktontwikkelingen of uit fiscale overwegingen, op enig moment besluiten tot dividenduitkering over te gaan of Subfondsen te creëren waarvoor als beleid is bepaald dat dividend wordt uitgekeerd.

Door deel te nemen aan één of meer Subfondsen krijgen beleggers toegang tot een breed scala van Beleggingen en kunnen zij kiezen voor het Subfonds dat het beste aansluit bij hun risicoprofiel.

## BIJZONDERE BEPALINGEN EN BELEGGINGSRESTRICTIES

In het algemeen zijn er geen restricties ten aanzien van het aantal Onderliggende fondsen of Beleggingen waarin het Fonds kunnen investeren. Indien 20% of meer van het fondsvermogen in een Onderliggend fonds wordt geïnvesteerd zal informatie over dat fonds en daarop betrekking hebbende kosten en de verdeling daarvan worden toegelicht in het (half)jaarsverslag van het Fonds.

De Beheerder is bevoegd om naast Onderliggende fondsen van andere vermogensbeheerorganisaties ook Onderliggende fondsen te selecteren die door de Beheerder zelf of door een gelieerde vermogensbeheerder worden beheerd, voor zover dit past binnen de doelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds. Voor zover de Beheerder invloed kan uitoefenen op het beleggingsbeleid of de strategie van Onderliggende fondsen geschiedt dat alleen in het belang van de Deelnemers.

Het Fonds mag geen leningen verstrekken of ten aanzien van derden garanties afgeven.

Tenminste 10% van het vermogen van het Fonds wordt aangehouden in de vorm van liquiditeiten, waardepapieren, 'certificates of deposit', korte of middellange termijn rentepapieren, deposito's, beursgenoteerde effecten of tijdelijke kredietfaciliteiten.

De middelen van een Subfonds kunnen door de Beheerder om praktische en economische redenen geheel of gedeeltelijk 'gepooled' worden met de middelen van één of meer andere Subfondsen die in hetzelfde Onderliggende fonds investeren. De middelen worden dan collectief geïnvesteerd en de resultaten worden naar evenredigheid over de desbetreffende Subfondsen verdeeld.

De Beheerder kan de bijzondere bepalingen van tijd tot tijd wijzigen of nadere beleggingsrestricties vaststellen, onder meer als dit wordt opgelegd door wet- en regelgeving in jurisdicties waar Participaties van het Fonds worden aangeboden. Voor zover van toepassing zullen Deelnemers van wijzigingen op de hoogte worden gebracht (zie ook 'Overige informatie - Voorwaarden en wijzigingen').

### Selectie van Onderliggende fondsen

Onderliggende fondsen worden beoordeeld op basis de mate waarin zij in staat zijn een of meerdere indexen te volgen en/of van hun potentie om onder uiteenlopende omstandigheden positieve beleggingsresultaten te genereren.

## RISICOFACTOREN

### Algemeen

Deelname in het Fonds brengt financiële risico's met zich mee. Deelnemers kan geen zekerheid worden gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van het Fonds, de Subfondsen of de Onderliggende fondsen worden gerealiseerd.

De waardeontwikkeling van Participaties is, onder meer, afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en de keuzes die op grond van het beleggingsbeleid worden gemaakt. Alle risico's voortvloeiende uit transacties die namens het Fonds worden uitgevoerd, worden door de Deelnemers gedragen en alle resultaten van het Fonds behoren de Deelnemers toe. De waarde van Participaties kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Daarnaast kan er sprake zijn van waardedaling als gevolg van inflatie, het onttrekken van gelden die het rendement te boven gaan en door andere externe factoren, zoals het op de Deelnemer van toepassing zijnde belastingregime.

Bij beëindiging van deelname kan de waarde minder zijn dan u heeft ingelegd. Indien de aankoop van Participaties is

gefinancierd met geleend geld dan houdt u, in dat geval, een restschuld over. Bij niet-gefinancierde deelnamen zijn de risico's voor Deelnemers begrensd tot maximaal de waarde van hun deelname, ongeacht de mate waarin door Onderliggende fondsen gebruik wordt gemaakt van leverage.

### Fonds- en marktgerelateerde risico's

Onderstaand overzicht is bedoeld om een beeld te geven van de risico's waarmee het Fonds van tijd tot tijd te maken kan krijgen. Het overzicht is niet limitatief en het wordt dan ook niet uitgesloten dat andere, niet genoemde risico's zullen optreden.

#### *Beleggen in Onderliggende fondsen*

Investerings in Onderliggende fondsen (specifiek beleggingsfondsen en beleggingsmaatschappijen) vinden doorgaans plaats via inschrijving op deelnemingsrechten bij de daartoe aangestelde uitgevende instellingen en niet via gereguleerde, regelmatig functionerende markten of beurzen.

Hoewel getracht wordt Onderliggende fondsen te selecteren die de mogelijkheid bieden deelnemingsrechten binnen een redelijke termijn te verzilveren, kan verzilvering onder bepaalde omstandigheden beperkt zijn of aan grotere restricties onderworpen dan die voor het desbetreffende Subfonds. Daarnaast is er, in algemene zin, geen secundaire markt voor deelnemingsrechten in Onderliggende fondsen. Er kan dan ook geen zekerheid worden gegeven dat Onderliggende fondsen te allen tijde in staat zullen zijn tegemoet te komen aan verzoeken tot verzilvering op het moment dat dit gevraagd wordt of dat verzilvering tegen een redelijke prijs of zonder kosten kan plaatsvinden. Deze restrictie kan de verhandelbaarheid van Participaties alsmede de Participatiewaarde beïnvloeden.

Teneinde een zo gunstig mogelijke fiscale behandeling van hun winsten te bewerkstelligen zijn Onderliggende fondsen vaak gevestigd in landen met een gunstig belastingregime, waar soms minder of geen toezicht op dergelijke instellingen aanwezig is. Hoewel de Beheerder zich, in voorkomende gevallen, ervan zal vergewissen dat andere voorzieningen zijn getroffen om de belangen van Deelnemers te beschermen, kan dergelijke bescherming minder effectief blijken dan bij (strikt) toezicht door een toezichthouder op de activiteiten van het Onderliggend fonds. Daarnaast worden aan Onderliggend fondsen in dergelijke landen doorgaans minder zware eisen gesteld ten aanzien van openbaarmaking van gegevens en informatieverstrekking. Als gevolg daarvan kan publieke informatie over Onderliggende fondsen, hun bezittingen en resultaten in mindere mate beschikbaar zijn.

Bij het waarden van Onderliggende fondsen wordt voornamelijk afgegaan op onafhankelijke informatie van derden. Als deze informatie achteraf onvolledig of onjuist blijkt te zijn, kan dit de Participatiewaarde nadelig beïnvloeden.

#### *Leverage*

Door het gebruik van 'leverage' wordt de omvang van de beleggingsactiviteiten vergroot. Als gevolg daarvan kan de totale waarde van de beleggingen die door Onderliggende fondsen worden aangehouden het vermogen van een Subfonds overtreffen. Het gebruik van leverage vergroot de winstpotentie maar ook de volatiliteit van de Participatiewaarde en daarmee het risico van verlies. Alle kosten en verplichtingen die uit het gebruik van leverage

voortvloeien, waaronder het stellen van zekerheden, komen ten laste van het desbetreffende Subfonds.

#### *Derden-*risico**

Sommige Onderliggende fondsen maken gebruik van makelaars of bewaarders die niet dezelfde kredietwaardigheid hebben als een bank, wat tot een verhoogd risico voor het desbetreffende Subfonds kan leiden. Daarnaast, en in tegenstelling tot bewaarbanken in meer gereguleerde landen, voeren deze makelaars of bewaarders slechts bewaaractiviteiten uit zonder daarbij enige toezichthoudende verplichtingen te hebben. Bij onderhandse transacties zijn banken of andere financiële instellingen tegenpartij van het Onderliggend fonds, in plaats van een beurs. Indien een tegenpartij in gebreke blijft loopt het desbetreffende Subfonds extra risico.

#### *Liquiditeitsbeperkingen*

Niettegenstaande de liquiditeitsvoorziening zoals genoemd in 'Bijzondere bepalingen en beleggingsrestricties', kunnen bepaalde omstandigheden zich voordoen waardoor niet (geheel) aan verzoeken tot terugbetaling op een specifieke Maandelijkse verslagdatum kan worden voldaan. Voorbeelden daarvan zijn:

- de bestaande liquiditeitsvoorziening is reeds volledig benut, en/of;
- de omvang van de verzoeken tot terugbetaling vereisen een snelle liquidatie van beleggingen uit Onderliggende fondsen, wat de Participatiewaarde negatief kan beïnvloeden en/of;
- de opzegtermijn van Onderliggende fondsen sluiten niet voldoende aan bij die van het Subfonds en/of;
- de Beheerder acht de kosten voor het liquideren van beleggingen uit Onderliggende fondsen onredelijk.

#### *Opschorten van de waardebepaling van Participaties en opschorten van de verhandeling van Participaties*

De waardebepaling van Participaties kan in bepaalde omstandigheden tijdelijk worden opgeschort, waardoor Deelnemers niet in staat zijn Participaties te royeren of te verzilveren op het moment dat zij dat zouden willen. Onderstaand volgen enkele voorbeelden van omstandigheden die tot opschorting van de waardebepaling kunnen leiden.

- Het Fonds is voor de waardebepaling van Participaties afhankelijk van onder meer prijsinformatie van derden en koersinformatie van Onderliggende fondsen. Het niet (tijdig) beschikbaar zijn van deze informatie kan leiden tot vertraging in de waardebepaling van Participaties.
- Beurzen waarop en/of banken waarmee gehandeld wordt kunnen door, onder meer, marktregels, handelomstandigheden of het wegvallen van communicatielijnen (moeten) besluiten tot opschorten van de handel in de effecten waarin zij een markt onderhouden. Hierdoor kunnen Onderliggende fondsen beperkt worden in hun mogelijkheden posities naar vrije keuze te liquideren, wat tot verlies kan leiden of tot vertraging in de afwikkeling van transacties.
- Volatiliteit of gebrek aan liquiditeit kunnen de handel in Beleggingen belemmeren en verliezen veroorzaken. Het gevolg kan zijn dat Beleggingen niet voldoende snel kunnen worden verkocht en/of dat de opbrengst daarvan lager kan zijn dan bij voldoende liquiditeit het geval zou zijn geweest. Tevens kan dit de vaststelling van de Participatiewaarde verhinderen en dientengevolge de inname en uitgifte van Participaties.

Opschorting van de waardebepaling van Participaties en opschorting van de verhandeling van Participaties geschiedt in het belang van alle Deelnemers. Hoewel de Beheerder op de meeste omstandigheden die tot opschorting kunnen leiden geen invloed kan uitoefenen, zal hij er in voorkomende gevallen naar streven de duur van de opschorting en de uitbetaling van Participaties zo beperkt mogelijk te houden.

### *Gedeeltelijke verzilvering van Participaties*

In omstandigheden zoals genoemd onder 'Liquiditeitsbeperkingen' en 'Opschorten van de waardebepaling van Participaties en opschorten van de verhandeling van Participaties' is de Beheerder bevoegd om, gedurende een periode die hij nodig acht, slechts gedeeltelijke verzilvering van Participaties toe te staan, teneinde een ordelijk liquidatie van beleggingen in Onderliggende fondsen mogelijk te maken en te voorkomen dat Deelnemers die geen Participaties verzilveren worden benadeeld. Om alle Deelnemers naar evenredigheid toegang te laten houden tot de beschikbare liquiditeit van een Subfonds kan de Beheerder besluiten Onderliggende fondsen waarvoor op enig moment liquiditeitsrestricties gelden voor de duur van die restricties onder te brengen in een afzonderlijk Subfonds met een eigen Participatiewaarde. De Deelnemers krijgen daarin dan een deelname naar rato van de op dat moment vastgestelde waarde van hun belegging in het oorspronkelijke Subfonds.

### *Verhandelen van Beleggingen*

De mogelijkheid voor Onderliggende fondsen om Beleggingen te verhandelen kan als gevolg van marktomstandigheden, concentratie van beleggingen, maatregelen van beurzen of van overheidswege zijn of worden beperkt. De prijs van Beleggingen kan op het moment van handelen worden beïnvloed door de mate van beschikbaarheid. Beleggingen van Onderliggende fondsen kunnen onderhands of op basis van 'private placement' worden geplaatst, waardoor de waarde daarvan minder goed kan worden bepaald. Verder kan het moeilijk of onmogelijk zijn Beleggingen te liquideren, terwijl zij ook aan minder en/of ander toezicht onderworpen kunnen zijn dan Beleggingen die via een beurs plaatsvinden. Voor Beleggingen in bepaalde regio's of sectoren, zoals opkomende landen en/of markten, kunnen grotere en andere risico's gelden dan voor Beleggingen in meer ontwikkelde regio's en/of markten, zoals beperktere liquiditeit, grotere prijschommelingen, valutarestricties, wijzigingen in politiek en/of economisch beleid en veranderende internationale verhoudingen.

### *Overschrijding van beleggingsrestricties*

Door uiteenlopende omstandigheden, zoals koersverloop, valuta- of marktontwikkelingen of liquiditeitsbeperkingen, is het mogelijk dat beleggingsrestricties worden overschreden. Indien zo'n situatie zich voordoet, zal de Beheerder, binnen de mogelijkheden die hem ter beschikking staan, maatregelen nemen om de overschrijding zo snel mogelijk teniet te doen. Hoewel hij zich daarbij zal laten leiden door het belang van de Deelnemers, kan geen zekerheid worden gegeven dat uit de overschrijding of het beëindigen daarvan geen verlies voor het desbetreffende Subfonds kan ontstaan.

### *Valutarisico*

De basisvaluta van Onderliggende fondsen kan afwijken van de basisvaluta van een Subfonds. Dit basisvalutarisico wordt, waar van toepassing, door de Beheerder door middel van bijvoorbeeld valutaswaps zoveel mogelijk afgedekt, waarbij de kosten voor rekening komen van het desbetreffende Subfonds. Onderliggende fondsen kunnen als onderdeel van

hun beleggingstrategie bewust valutarisico aangaan. In dat geval wordt het valutarisico niet afgedekt en maakt dat onderdeel uit van het totale beleggingsresultaat van hun strategie.

### *Risico's tussen Subfondsen onderling*

Binnen de structuur van een parapluifonds (zie 'Juridische structuur') vormt het in Subfondsen aanwezige vermogen geen afgescheiden vermogen, hetgeen betekent dat het vermogen van een Subfonds in theorie kan worden aangesproken indien er een tekort ontstaat in één van de andere Subfondsen van het parapluifonds. Door de wijze waarop de investeringen van de Subfondsen plaatsvinden acht de Beheerder het risico dat een Subfonds aansprakelijk zal worden gesteld voor een tekort in enig ander Subfonds beperkt.

Resultaten voor enig Subfonds hebben geen invloed op de resultaten en waarde van enig ander Subfonds, uitgezonderd in geval van insolventie van één of meerdere Subfondsen. Deelnemers hebben geen belang in enig deel van het vermogen van het Fonds anders dan het vermogen van het Subfonds waarin zij deelnemen. Alle aan een Subfonds toebehorende middelen zijn, in geval van liquidatie, onderworpen aan de vorderingen van de algemene crediteuren van het Fonds.

## VERHANDELEN VAN PARTICIPATIES

### **Algemeen**

Bij de Beheerder zijn maandelijks Participaties verkrijgbaar van ieder Subfonds dat is opengesteld. Bij aankoop dient alle wettelijk vereiste informatie te worden overlegd en zal een exemplaar van het Prospectus en, waar van toepassing, alle overige wettelijk vereiste informatie inzake het Fonds beschikbaar worden gesteld. Feitelijke deelname geschiedt pas nadat de storting op de daartoe aangewezen bankrekening is ontvangen.

De Beheerder is bevoegd minimum deelname- of opnamebedragen te wijzigen en deelname aan de Subfondsen zolang hij nodig acht te beperken of te sluiten. Dit kan onder meer het geval zijn indien de omvang van het Subfonds zodanig groot is dat het de goede werking van de markten zou beïnvloeden dan wel zodanig beperkt is dat voortzetting daarvan niet langer zinvol wordt geacht. De Beheerder is bevoegd verzoeken tot aankoop zonder opgaaf van redenen geheel of gedeeltelijk te weigeren en eventueel reeds ontvangen stortingen, zonder rentevergoeding en onder aftrek van eventuele bank- en transactiekosten, te retourneren. Dit kan onder meer het geval zijn indien een verzoek tot aankoop blijkt te zijn tot stand gekomen op basis van een aanbod tot deelname in een rechtsgebied waar dit niet is toegestaan, of indien de gelden afkomstig zijn uit illegale activiteiten. Verder is de Beheerder bevoegd om, in individuele gevallen en om hem moverende redenen, af te wijken van voor deelname of onttrekkingen geldende minimumbedragen.

### **Deelname**

Deelname is definitief en onherroepelijk zodra het verzoek tot aankoop door de Beheerder is geaccepteerd en de storting op de daartoe aangewezen bankrekening is ontvangen. Stortingen dienen uiterlijk op de 20e van de maand te zijn ontvangen. Deelname vindt dan plaats per de eerstvolgende Maandelijkse verslagdatum. De uitgifte en de

inname van Participaties geschiedt tegen de per die datum geldende Participatiewaarde. De deelname wordt aan de Deelnemer bevestigd onder vermelding van, onder meer, het aantal toegewezen Participaties.

Voor stortingen die later dan de 20e van de maand worden ontvangen vindt deelname niet per de eerstvolgende maar per de daaropvolgende Maandelijkse verslagdatum plaats. De Beheerder is evenwel bevoegd hiervan af te wijken en deelname alsnog per de eerstvolgende Maandelijkse verslagdatum te laten plaatsvinden indien dat geen nadelige invloed heeft op het Fonds of desbetreffende Subfonds.

Men kan in iedere valuta storten, doch bedragen die in een andere valuta worden gestort dan de basisvaluta van het desbetreffende Subfonds zullen bij ontvangst naar die basisvaluta worden omgewisseld, waarbij alle bankkosten voor rekening komen van de Deelnemer.

De Beheerder houdt een register met de namen en adressen van alle Deelnemers van het Fonds, alsmede een specificatie van het aantal Participaties dat ieder van hen in de Subfondsen bezit en de datum van uitgifte of inname. Uitsluitend het register dient als bewijs van deelname in het Fonds en van mutaties in het aantal door de Deelnemer gehouden Participaties, tenzij de onjuistheid van de informatie daarin kan worden aangetoond. Voor zover de bevestiging van deelname, of latere overzichten met gegevens van deelname, andere gegevens bevatten dan het register, prevaleert het register.

De Beheerder kan op verzoek van een Deelnemer pandrecht vestigen op aan de Deelnemer toebehorende Participaties ten gunste van een kredietinstelling, financieringsmaatschappij of soortgelijke instelling. Uitwinning van verpande Participaties kan slechts geschieden door deze ter verzilvering bij het Fonds aan te bieden. Ieder verzoek tot overdracht of melding van verpanding dient schriftelijk te worden gedaan en zal in het deelnemersregister worden ingeschreven. Wijziging van rechten wordt schriftelijk aan de Deelnemer bevestigd.

Onder verwijzing naar de onder 'Verhandelen van Participaties - Algemeen' beschreven situaties is de Beheerder bevoegd deelnamen in het Fonds zonder nader overleg met de desbetreffende Deelnemers en/of opgaaf van redenen te beëindigen.

### **Identificatieplicht**

Overeenkomstig wet- en regelgeving dient de Beheerder de identiteit, aard en achtergrond van kandidaat-deelnemers vast te stellen alvorens Participaties in het Fonds af te geven, behoudens in gevallen waarvoor in wet- en regelgeving een uitzondering wordt gemaakt. De desbetreffende informatie zal, op een daartoe strekkend verzoek, uitsluitend worden geopenbaard aan de bevoegde autoriteiten.

Voor identificatie in aanmerking komende documenten zijn een door erkende instanties afgegeven paspoort, rijbewijs of identiteitskaart. Voor rechtspersonen is dat een actueel uittreksel van de Kamer van Koophandel. In geval van bijstortingen dienen rechtspersonen een nieuw actueel uittreksel te overleggen.

### **Wisselen van Subfonds**

Deelnemers kunnen hun Participaties in een Subfonds kosteloos omwisselen voor Participaties in een ander Subfonds.

### **Verzilvering van Participaties en opzegtermijn**

Het Fonds is gehouden om, op verzoek van de Deelnemers, Participaties in te nemen en de waarde daarvan aan de Deelnemers terug te betalen.

De Beheerder zorgt dat er, behoudens wettelijke bepalingen en omstandigheden zoals genoemd onder 'Risicofactoren - Liquiditeitsbeperkingen' en Opschorten van de waardebepaling van Participaties en opschorten van de verhandeling van Participaties' voldoende waarborgen zijn om aan de verplichting tot terugbetalen te kunnen voldoen.

Schriftelijke opdrachten tot geldopname of verzilvering van Participaties kunnen, voorzien van de vereiste rechtsgeldige handtekening(en), per brief op per fax verzonden worden aan de Beheerder. De opdrachten dienen uiterlijk op de 20e van de maand door de Beheerder te zijn ontvangen willen zij per de eerstvolgende Maandelijkse verslagdatum kunnen worden uitgevoerd. Later ontvangen opdrachten zullen per de daaropvolgende Maandelijkse verslagdatum worden uitgevoerd. De Beheerder is echter bevoegd om opdrachten die na de 20<sup>e</sup> zijn ontvangen alsnog per de eerstvolgende Maandelijkse verslagdatum uit te voeren indien het Fonds of desbetreffende Subfonds hiervan geen nadeel ondervindt.

Eventuele overige condities staan vermeld in het desbetreffende Aanvullende prospectus.

Er bestaat geen onderhandse markt voor Participaties, zodat verzilvering daarvan of beëindiging van deelname uitsluitend op de hiervoor omschreven wijze mogelijk is.

Participaties zijn persoonsgebonden en mogen niet worden verhandeld. Zij kunnen ter verzilvering uitsluitend aan het Fonds zelf worden aangeboden of, uitsluitend ingeval van natuurlijke personen, aan familieleden in de rechte lijn worden overgedragen. Het overlijden van een Deelnemer zal, na overlegging van de vereiste documenten, worden beschouwd als beëindiging van deelname, tenzij sprake is van toegestane overdracht van rechten. Bij faillissement vervallen alle rechten aan de desbetreffende wettelijke vertegenwoordiger. De rechten van de Deelnemers zijn vastgelegd in de Voorwaarden.

Uit te keren bedragen worden uiterlijk 31 dagen na de desbetreffende Maandelijkse Verslagdatum uitbetaald, behoudens in geval van omstandigheden zoals genoemd onder 'Risicofactoren - Opschorten van de waardebepaling van Participaties en opschorten van de verhandeling van Participaties' en onder 'Liquiditeitsbeperkingen' en 'Ontbinding'. Als tegenrekening voor de betaling zal de oorspronkelijke door de Deelnemer opgegeven bank-/girorekening worden gehanteerd, tenzij de Deelnemer bij de opdracht tot uitbetaling een andere bank-/girorekening opgeeft. In dat geval zal nadere verificatie van de opdracht plaatsvinden, hetgeen tot vertraging van betaling kan leiden.

De Beheerder is bevoegd tot uitbetaling van alle Participaties van een Subfonds over te gaan indien naar zijn oordeel het desbetreffende vermogen te beperkt is om het Subfonds in stand te houden.

## WAARDEBEPALING EN VERSLAGLEGGING

Na afloop van iedere maand wordt door de Beheerder een verslag met toelichting opgesteld met daarin, onder meer, het vermogen van het Fonds en van ieder Subfonds, de totale waarde en samenstelling van de beleggingen, de Participatiewaarde per Subfonds alsmede het verloop van het aantal uitstaande Participaties. Vermogen, zoals hiervoor genoemd, is het vermogen zoals op de voorgaande Maandelijkse verslagdatum is bepaald en alle daarmee gedurende de maand behaalde (gerealiseerde en ongerealiseerde) beleggingsresultaten, vermeerderd met alle sindsdien ingelegde gelden en eventuele netto renteopbrengsten en verminderd met alle sindsdien gedane onttrekkingen en op de verslagperiode betrekking hebbende kosten en vergoedingen. De Participatiewaarde van ieder Subfonds wordt per de Maandelijkse verslagdatum bepaald door het desbetreffende vermogen te delen door het aantal uitstaande Participaties van het Subfonds. Een door de Beheerder en Bewaarder ondertekend exemplaar van het verslag, alsmede een samenvatting daarvan die tenminste de hiervoor genoemde gegevens bevat, ligt ter inzage bij de Beheerder.

Onderliggende fondsen worden gewaardeerd tegen de laatste bekende intrinsieke waarde. Indien de waarde niet tijdig bekend is, dan zal die in redelijkheid worden bepaald op basis van koersen die door de Beheerder representatief worden geacht. Alle overige balansposten worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Indien het vermogen van een Subfonds, na publicatie van de Participatiewaarde, blijkt te zijn vastgesteld op onjuiste of onvolledige informatie en daardoor met 1% of meer afwijkt van het nadien vastgestelde vermogen, dan zal de desbetreffende Participatiewaarde worden gecorrigeerd en zullen alle eventuele nadien gepubliceerde Participatiewaarden eveneens opnieuw worden bepaald. In dat geval zal het deelnemersregister worden gecorrigeerd en zullen te weinig aan Deelnemers betaalde bedragen aanvullend worden uitbetaald en zullen teveel aan Deelnemers betaalde bedragen, voor zover mogelijk, worden teruggevorderd. De Beheerder kan, voor Subfondsen waar hij dit mogelijk acht, een lager dan het hiervoor vermelde afwijkingpercentage hanteren.

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Jaarlijks wordt per 30 juni en 31 december een halfjaarverslag respectievelijk jaarverslag opgesteld dat binnen twee, respectievelijk vier maanden na dato op de website van de Beheerder zal worden gepubliceerd, dan wel kosteloos aan Deelnemers en kandidaat-deelnemers beschikbaar wordt gesteld. De verslagen bevatten de geconsolideerde Winst- en Verliesrekening en Balans van het Fonds, de Participatiewaarde en aantal uitstaande Participaties van ieder Subfonds, alsmede een overzicht van alle betaalde of nog verschuldigde kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Verder zal de Beheerder in de (half)jaarverslagen melding maken van wijzigingen die overeenkomstig de Voorwaarden in het Fonds zijn aangebracht.

Het jaarverslag bevat een vergelijkend resultatenoverzicht van de laatste drie jaar en zal voldoen aan de geldende regelgeving opgenomen in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, het Besluit van 18 juli 1995 houdende wijziging van het Besluit modellen jaarrekening, de richtlijn voor Beleggingsinstellingen van de Raad voor de

Jaarverslaggeving en Titel 9 van het Burgerlijk Wetboek 2. De jaarrekening wordt gecontroleerd door de accountant van het Fonds en de accountantsverklaring inzake de getrouwheid van de verantwoording wordt opgenomen in het jaarverslag.

## KOSTEN EN VERGOEDINGEN

### Fondskosten

Het Fonds wordt belast met de volgende kosten, berekend over het fondsvermogen, waar van toepassing verhoogd met BTW:

- een beheersvergoeding van 0,25% per jaar, die maandelijks in rekening wordt gebracht;
- een vergoeding voor administratie, deelnemersregistratie en bewaring van 0,75% per jaar, die maandelijks in rekening wordt gebracht;
- een maandelijks vergoeding voor algemene kosten;

Onder algemene kosten vallen, voor zover van toepassing, onder meer kosten van verslaglegging, accountants, toezichthouders, deelnemersvergaderingen, brochures, vervaardigen van het Prospectus en Aanvullende prospectussen, verzendkosten, bankkosten, beursnoteringen, verkrijgen en behouden van registraties, externe adviseurs, belastingen, verzekering, juridische procedures en schadeloosstelling alsmede eventuele buitengewone kosten die niet voortvloeien uit de dagelijkse werkzaamheden. Algemene kosten worden tegen kostprijs ten laste van het fondsvermogen gebracht en worden, op basis van jaarlijks door de Beheerder gemaakte schattingen, maandelijks aan de Subfondsen toegerekend. De hoogte van de algemene kosten is afhankelijk van de omvang van het fondsvermogen en wordt bij een fondsomvang van circa 50 miljoen euro geraamd op 0,25% per jaar. De algemene kosten bedragen minimaal 25.000 euro per jaar. De Beheerder is evenwel gerechtigd deze lager vast te stellen.

Verder worden de oprichtingskosten van het Fonds, ten bedrage van € 25.000, over een periode van 5 jaar ten laste van het fondsvermogen gebracht. Dit betreft de vergoeding voor werkzaamheden van de Beheerder met betrekking tot de oprichting.

Daarnaast kan een subfonds worden belast met een resultaatafhankelijke vergoeding. Dit staat dan expliciet in het aanvullend prospectus vermeld.

De Beheerder van het Fonds kan een deel van de fondskosten aanwenden voor betalingen aan introducerende partijen.

De som van alle over het vermogen van het Fonds berekende kosten bedraagt op jaarbasis 1%, exclusief algemene kosten, oprichtingskosten en resultaatafhankelijke vergoeding.

Alle fondskosten zijn verwerkt in het beleggingsresultaat en de Participatiewaarde en zullen, aan de hand van onder meer de kostenratio ('Total Expense Ratio') in het (half)jaarverslag worden toegelicht.

### Kosten Onderliggende fondsen

Onderliggende fondsen worden geselecteerd op basis van de bijdrage die zij kunnen leveren aan de beleggingsdoelstelling, het rendement, de stabiliteit en/of de diversificatie van het desbetreffende Subfonds. In het algemeen zijn er geen

kosten verbonden aan het deelnemen of beëindigen van deelname in Onderliggende fondsen. Sommige Onderliggende fondsen kunnen kosten in rekening brengen indien onttrekkingen plaatsvinden binnen een bepaalde initiële deelnameperiode of als onttrekkingen een bepaald bedrag of percentage van de deelname overstijgen. In het algemeen berekenen Onderliggende fondsen een beheersvergoeding tussen 0% en 3% van het vermogen dat zij beheren en een resultaatafhankelijke vergoeding tussen 0% en 25% van de netto vermogensgroei.

Gelet op deze kostenverschillen en wijzigingen die van tijd tot tijd in de samenstelling van de portefeuilles van de Subfondsen kunnen plaatsvinden, is het niet mogelijk de hoogte van deze kosten aan te geven. Alle kosten van Onderliggende fondsen zijn verwerkt in de netto beleggingsresultaten van die fondsen en de waarde van hun deelnemingsrechten.

Beheerders van Onderliggende fondsen kunnen een deel van hun vergoedingen aanwenden voor betalingen aan introducerende partijen.

Indien een Subfonds belegt in een Onderliggend fonds dat gelieerd is aan de Beheerder, dan zal de inkoop en verkoop van deelnemingsrechten van en deelname in dat fonds plaatsvinden tegen de intrinsieke waarde, zonder aan- of verkoopkosten. Door het desbetreffende Onderliggende fonds aan de Beheerder of een daaraan gelieerde partij betaalde vergoedingen zullen in het (half)jaarverslag van het Fonds worden vermeld. De Beheerder kan besluiten bepaalde vergoedingen of een deel daarvan aan het Fonds te restitueren.

#### **Introductiekosten**

Deelnemers kunnen per storting introductiekosten verschuldigd zijn van maximaal 3%, welke ten goede komen aan de introducerende partij.

#### **BELASTINGEN**

Het Fonds is 'fiscaal transparant', wat wil zeggen dat de fiscus als het ware door het Fonds heen kijkt naar de achterliggende Deelnemers. Op basis van huidige wet- en regelgeving in Nederland is het Fonds noch over haar vermogen noch over het behaalde resultaat belasting verschuldigd.

De fiscale behandeling van deelnamen in het Fonds kan per Deelnemer verschillen, mede afhankelijk van staatsburgerschap, domicilie of land van vestiging en kan onderhevig zijn aan tussentijdse wijziging. Kandidaat-deelnemers wordt geadviseerd met betrekking tot een deelname in het Fonds een belastingdeskundige te raadplegen.

Voor in Nederland woonachtige natuurlijke personen kunnen deelnamen in het Fonds onderworpen zijn aan Vermogensrendementsheffing.

#### **BEHEERSORGANISATIE**

##### **Juridische structuur**

Het Fonds is een 'beleggingsfonds voor gemene rekening' dat op 31 mei 2007 is opgericht. Het Fonds is open end, wat

onder meer inhoudt dat Deelnemers met vaste regelmaat kunnen toe- en uitreden. De waardebepaling en verzilvering van Participaties kan onder bepaalde omstandigheden worden opgeschort (zie 'Risicofactoren').

Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder en wordt overeenkomstig de Voorwaarden beheerd door de Beheerder en de Bewaarder. De activiteiten van het Fonds worden voor onbepaalde tijd aangegaan. Op het Prospectus en eventuele aanvullingen daarop is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Eventuele geschillen zullen worden voorgelegd aan de bevoegde Nederlandse rechtbank.

Organisatorisch heeft het Fonds de vorm van een 'paraplufonds'. Paraplufondsen hebben als kenmerk dat de daarin aanwezige Subfondsen in theorie met hun gezamenlijke vermogen aansprakelijk zijn voor eventuele tekorten die in één of meer Subfondsen ontstaan (zie ook 'Fonds en marktgerelateerde risico's - Risico's tussen Subfondsen onderling').

#### **Nauwe banden**

Meerdere Subfondsen maken gebruik van Onderliggende fondsen die geadviseerd worden door een aan de Beheerder gelieerde vermogensbeheerder. Vanwege deze nauwe band kan de vermogensbeheerder door de Autoriteit beschouwd worden als medebeleidsbepaler van het Fonds en kwalificeert zij zich daarmee dan formeel als bestuurder in de zin van de Wet.

Voor verdere informatie over het beheer en de bewaring van het Fonds wordt verwezen naar het Registratiedocument dat als bijlage bij het Prospectus is gevoegd.

De Beheerder voert tevens het beheer over een aantal andere beleggingsfondsen. Voor actuele informatie over deze fondsen wordt verwezen naar de website van de Beheerder.

#### **OVERIGE INFORMATIE**

##### **Historische resultaten**

Het fonds is opgericht in 2007. Derhalve zijn nog geen resultaten over langere termijn beschikbaar. De ontwikkeling van het fondsvermogen en de rendementen van alle Subfondsen zullen worden vermeld in de (half)jaarverslagen.

##### **Vergadering van Deelnemers**

Binnen zes maanden na afloop van elk kalenderjaar wordt een algemene vergadering van Deelnemers bijeen geroepen. Deze vergadering is informeel en informatief van aard en wordt gehouden om aan Deelnemers verslag uit te brengen over de activiteiten en de ontwikkeling van het Fonds in het voorafgaande jaar en om de jaarrekening te presenteren en toe te lichten. De oproep voor de vergadering zal tenminste 14 dagen vóór de desbetreffende datum geschieden per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Deelnemer, alsmede op de website van de Beheerder. De Beheerder zal de vergadering voorzitten. De Deelnemers hebben geen stemrecht. Over de agenda van de vergadering wordt derhalve niet gestemd.

Behoudens de jaarlijkse algemene vergadering van Deelnemers zal een vergadering van Deelnemers alleen bijeen worden geroepen in geval van ontbinding van het Fonds (zie hierna) of bij vervanging van de Beheerder of de Bewaarder (zie 'Registratiedocument').

## **Ontbinding**

Het Fonds zal slechts worden ontbonden indien, bij vervanging van de Beheerder of de Bewaarder, geen vervangende partij wordt gevonden of in de situatie dat het vermogen is gedaald tot een niveau waarop voortzetting van de activiteiten, naar het oordeel van de Beheerder, niet langer mogelijk is. In dat geval zal de Beheerder de Deelnemers schriftelijk op de hoogte stellen van het voornemen het Fonds te ontbinden en zal hij dienaangaande een deelnemersvergadering bijeen roepen, welke zal worden gehouden binnen vier weken na verzending van de aankondiging.

Bij ontbinding van het Fonds zal de Beheerder een extra accountantsonderzoek gelasten en daarover verantwoording afleggen aan de Deelnemers, voordat hij opdracht geeft tot uitbetaling. Uitbetaling zal eerst worden uitgevoerd nadat de Bewaarder met de inhoud van het accountantsrapport akkoord is gegaan. De betaalbaarstelling en samenstelling van uitkeringen alsmede de wijze van betaalbaarstelling zal worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Deelnemer alsmede op de website van de Beheerder.

## **Voorwaarden en wijzigingen**

De Nederlandstalige versie van het Prospectus heeft voorrang boven enige andere versie, samenvatting of publicatie.

Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden zal gezamenlijk door de Beheerder en de Bewaarder worden gedaan en zal worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Deelnemer alsmede op de website van de Beheerder en zal tevens op de website worden toegelicht. Gelijktijdig met de bekendmaking van het voorstel tot wijziging zal deze aan de toezichthouder worden gemeld. De wijziging van de Voorwaarden zal door de Beheerder worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Deelnemer alsmede op de website van de Beheerder en zal tevens op de website worden toegelicht. Gelijktijdig met de bekendmaking van de wijziging van de Voorwaarden zal deze aan de toezichthouder worden gemeld.

Wijziging van de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Deelnemers worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, dan wel wijzigingen in het beleggingsbeleid worden eerst van kracht drie maanden nadat zij bekend zijn gemaakt. Binnen deze periode kunnen Deelnemers hun Participaties tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren.

Deze Voorwaarden, alsmede de documenten waarnaar hierin verwezen wordt of die hiervan deel uitmaken, treden in de plaats van alle voorgaande, schriftelijk of mondeling gemaakte afspraken tussen de Beheerder en de Bewaarder en de Deelnemers, voor zover zij betrekking hebben op het leveren van diensten door de Beheerder en de Bewaarder, welke afspraken met instemming van de partijen en de Deelnemers niet langer toepasselijk worden geacht.

In alle zaken waarin deze Voorwaarden niet voorzien, zullen de Beheerder en de Bewaarder onderling tot nadere regelingen komen.

Behoudens bij vervanging van partijen zijn deze Voorwaarden niet overdraagbaar aan derden.

Aanspraken van Deelnemers op betaling onder deze Voorwaarden vervallen twintig jaar nadat de betaling verschuldigd werd of zoveel eerder als de wet voorschrijft.

## **Communicatie**

Alle mededelingen die overeenkomstig deze Voorwaarden gedaan moeten worden, zullen schriftelijk gedaan worden aan het adres van de Deelnemer zoals dat in het deelnemersregister is vermeld, of een zodanig ander adres dat de Deelnemer heeft opgegeven, en aan de kantooradressen van de Beheerder en de Bewaarder.

Alle mededelingen aan de Deelnemers, hetzij per post, telegram, fax, koerier of anderszins gedaan, worden geacht persoonlijk te zijn afgeleverd en ingeval van postverzending binnen vier dagen na verzending te zijn ontvangen.

## **Materiële overeenkomsten**

De volgende materiële overeenkomsten hebben betrekking op de activiteiten van het Fonds en worden relevant geacht:

- a. een overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder inzake de voorwaarden van beheer en bewaring;
- b. overeenkomsten tussen de Beheerder en de Onderliggende fondsen of vermogensbeheerders die van tijd tot tijd ten behoeve van Subfondsen worden gecontracteerd, inzake de uitvoering van de door de desbetreffende vermogensbeheerder geformuleerde beleggingsstrategie;

Bovengenoemde overeenkomsten liggen ter inzage op het kantooradres van de Beheerder. Verzoeken daartoe kunnen gericht worden aan de Beheerder, die zich het recht voorbehoudt om inzage te weigeren, uitgezonderd gevallen waarin de wet dit verplicht stelt.