

# PROSPECTUS

## LAAKEN BALANCED FUND EUR

LAAKEN ASSET MANAGEMENT N.V. | Herengracht 286 | 1016 BX Amsterdam | [www.laaken.nl](http://www.laaken.nl)

## INHOUDSOPGAVE

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Algemene gegevens.....                                       | 3  |
| Definities .....                                             | 4  |
| Belangrijke informatie .....                                 | 5  |
| Algemene informatie .....                                    | 5  |
| 1. Beleggingsbeleid .....                                    | 8  |
| 1.1 Beleggingsfilosofie Laaken .....                         | 8  |
| 1.2 Beleggingsstijl Laaken .....                             | 8  |
| 1.3 Beleggingsdoelstelling Fonds .....                       | 8  |
| 1.4 Beleggingsbeleid Fonds.....                              | 8  |
| 1.5 Beleggingsrestricties Fonds.....                         | 9  |
| 1.6 Investment Committee.....                                | 9  |
| 1.7 Liquiditeitenbeheer.....                                 | 9  |
| 1.8 Duurzaamheid.....                                        | 10 |
| 1.9 Benchmarks.....                                          | 10 |
| 2. Risicofactoren.....                                       | 11 |
| 3. Beheerder.....                                            | 13 |
| 4. Bewaarder .....                                           | 14 |
| 5. Juridisch eigenaar .....                                  | 16 |
| 6. Participanten en het register .....                       | 17 |
| 7. Vaststelling netto vermogenswaarde per participatie ..... | 18 |
| 8. Uitgifte van participaties .....                          | 18 |
| 9. Inkoop van participaties .....                            | 20 |
| 10. Vergoedingen en kosten .....                             | 21 |
| 10.1 Vergoedingen ten laste/gunste van het Fonds: .....      | 21 |
| 10.2 Vergoedingen ten laste van de Beheerder.....            | 21 |
| 11. Fiscale aspecten .....                                   | 21 |
| 12. Duur van het fonds.....                                  | 22 |
| 13. Verslaglegging en informatieverstrekking .....           | 22 |
| 14. Overig .....                                             | 23 |
| Bijlage I: Voorwaarden van beheer en bewaring .....          | 25 |

## ALGEMENE GEGEVENS

---

|                     |                                                                                                              |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Beheerder:          | <b>Laaken Asset Management N.V.</b><br>Herengracht 286<br>Postbus 15942<br>1001 NK Amsterdam                 |
| Bewaarder:          | <b>IQ EQ Depositary B.V.</b><br>Hoogoorddreef 15<br>1101 BA Amsterdam                                        |
| Juridisch Eigenaar: | <b>Stichting Juridisch Eigenaar Laaken Fondsen.</b><br>Herengracht 286<br>Postbus 15942<br>1001 NK Amsterdam |
| Depotbank:          | <b>ABN AMRO Bank N.V.</b><br>Gustav Mahlerlaan 10<br>1082 PP Amsterdam                                       |
| Accountant:         | <b>RSM Netherlands Accountants N.V.</b><br>Mt. Lincolnweg 40<br>Postbus 36310<br>1020 MH Amsterdam           |
| Compliance Officer  | <b>Compliance Advies (A. van der Heiden)</b><br>Rotondeweg 22<br>1261 BG Blaricum                            |
| Juridisch adviseur: | <b>Greenberg Traurig, LLP</b><br>Leidseplein 29<br>1017 PS Amsterdam                                         |
| Fiscaal adviseur:   | <b>Tol   Vork   Groeneveld V.o.F.</b><br>Energiesstraat 4 F<br>1135 GD Edam                                  |
| ISIN code:          | <b>NL0010489498</b><br>International Securities Identification Number                                        |
| LEI code:           | <b>529900WIDJ4T85S3AL29</b><br>Legal Entity Identifier                                                       |
| Bloomberg Ticker:   | <b>LKNFBEU NA Equity</b>                                                                                     |

## DEFINITIES

---

**AFM:** Stichting Autoriteit Financiële Markten.

**AIFMD:** Richtlijn van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU).

**AIFMD Regels:** de regels die volgen uit de AIFMD, de AIFMD Verordening, de implementatie van deze regels in de Wft, alsmede enige andere verbindende (Europese) regel die in dit kader is opgesteld door een relevante toezichthouder of autoriteit.

**AIFMD Verordening:** Gedelegeerde verordening 231/2013 van de Europese Commissie tot aanvulling van de AIFMD.

**Beheerder of Laaken:** Laaken Asset Management N.V..

**Benchmarks:** De benchmarks zijn referentie-indices. Deze worden geadministreerd door MSCI, FTSE, Bloomberg, Standard & Poor's en het European Money Markets Institute (EMMI).

**Bewaarder:** de door de Beheerder aangestelde bewaarder als bedoeld in de Wft.

**Bloomberg:** Bloomberg LP, New York, V.S.

**DNB:** De Nederlandsche Bank N.V.

**ESMA:** European Securities and Markets Authority.

**EUR:** Euro, €.

**Fonds:** LAAKEN BALANCED FUND EUR

**Fondsvermogen:** Het vermogen dat wordt gevormd door activa en de passiva van het Fonds.

**Investment Committee** Het investment committee van de Beheerder.

**Jaarcijfers:** De jaarrekening en het jaarverslag (per 31 december) van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37o Wft.

**Netto Vermogenswaarde:** De intrinsieke waarde van het Fonds of een Participatie, berekend in EUR overeenkomstig het Prospectus.

**Participant:** de houder van een of meer Participaties.

**Participatie:** Een recht van deelneming in het Fondsvermogen.

**Participatiewaarde:** Netto Vermogenswaarde gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.

**Prospectus:** Dit prospectus van het Fonds, inclusief de bijlagen.

**Register:** Het register van de Participanten waarin onder meer is opgenomen het aantal Participaties dat door een Participant wordt gehouden en de datum waarop deze zijn uitgegeven.

**Transactiedag:** Een dag waarop uitgifte dan wel inkoop van Participaties plaats kan vinden.

**Voorwaarden:** De in Bijlage I opgenomen Voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en, indien van toepassing aangevuld met hetgeen het Prospectus bepaalt.

**Website** de website van de Beheerder ([www.laaken.nl](http://www.laaken.nl))

**Werkdag:** Een dag waarop de financiële markten en banken in Nederland en de Verenigde Staten van Amerika geopend zijn voor het doen uitvoeren van transacties in financiële instrumenten.

**Wft:** Wet op het financieel toezicht zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling, inclusief de bij krachtens deze wet vastgestelde besluiten en nadere regels.

## BELANGRIJKE INFORMATIE

---

Dit Prospectus is het door de Wft voorgeschreven prospectus van Laaken Balanced Fund EUR en is vastgesteld per 11 februari 2022.

### Waarschuwing

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 alsmede de meest recente Jaarcijfers, de inhoud waarvan geacht wordt integraal deel uit te maken van het Prospectus en beschikbaar zijn op de Website. De waarde van een Participatie kan fluctueren.

Het is mogelijk dat Participanten hun inleg verliezen.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

### Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het Prospectus

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in het Prospectus opgenomen gegevens. De Beheerder is niet verantwoordelijk voor door derden over het Fonds verstrekte informatie.

De Beheerder is uitsluitend bevoegd om in Nederland de Participaties aan te bieden voor deelname met een minimum van EUR 100.000. Er gelden beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Prospectus in andere landen dan Nederland. De afgifte en verspreiding van het Prospectus kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen, evenals het aanbieden of verkopen van Participaties. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is goedgekeurd. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van Participaties is of niet.

### Uitgesloten van deelname

Inwoners of ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika en zogenaamde 'U.S. persons' zijn uitgesloten van participatie in het Fonds.

### Toepasselijk recht

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

## ALGEMENE INFORMATIE

---

### Datum van oprichting

Het Fonds is opgericht als beleggingsfonds voor gemene rekening op 15 november 2012.

### Fondskarakteristieken

Het Fonds is een fiscaal besloten fonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Participaties worden niet verhandeld op een gereglementeerde markt of een daarmee vergelijkbaar handelsplatform.

### Fonds voor gemene rekening

Een Fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar onder de voorwaarden als neergelegd in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Op grond van de Voorwaarden worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in financiële instrumenten overeenkomstig het beleggingsbeleid en met inachtneming van het beleggingsrestricties. De beleggingen van het Fonds worden op naam van de Juridisch Eigenaar gehouden ten behoeve van de Participanten. De Participanten zijn uitsluitend gerechtigd tot een evenredig deel van het Fondsvermogen in verhouding tot het aantal Participaties waarvoor zij in het Fonds deelnemen ten opzichte van het aantal uitstaande Participaties.

**Open-end**

Het Fonds zal iedere maand op verzoek Participaties uitgeven, respectievelijk inkopen, tenzij marktomstandigheden uitgifte of inkoop niet toelaten (zie pagina 19 en 20), 'opschorting of weigering van uitgifte/inkoop'), tegen de Netto Vermogenswaarde daarvan op die Transactiedag, plus een opslag, respectievelijk afslag (zie pagina 21 'Vergoedingen en kosten').

**Beperkte overdraagbaarheid Participaties**

Het Fonds heeft in fiscale zin een besloten karakter: Participaties zijn alleen overdraagbaar aan echtgenoot en bloedverwanten van participanten in de eerste graad, alsmede in geval van vererving. Overdracht vanuit privé naar een entiteit eigendom van betreffende privépersoon of vice versa is eveneens op eenzelfde wijze mogelijk.

**Minimum Participatiebedrag**

Er kan voor een minimumbedrag van €250.000 worden deelgenomen in het Fonds. Dit minimumbedrag kan eventueel in overleg door de Beheerder worden aangepast, maar zal nooit lager zijn dan €100.000. Vervolgstortingen zijn mogelijk vanaf €1.000. De Beheerder kan lagere vervolgstortingen toestaan. Bij de start van het Fonds zijn Participaties uitgegeven voor een bedrag van €1.000.

**Fiscaliteit Fonds**

Op 2 oktober 2013 heeft de Belastingdienst/Amsterdam op verzoek schriftelijk bevestigd dat het Fonds kan worden beschouwd als een fiscaal transparante entiteit voor de inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting op basis van de hiervoor beschreven beperkte overdraagbaarheid van Participaties. Dit heeft tot gevolg dat het Fonds niet belastingplichtig is voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. Inkomsten uit het Fonds zijn mogelijk wel belastingplichtig voor (buitenlandse) Participanten.

**Omvang Fonds**

De omvang van het Fonds kan fluctueren door uitgifte en inkoop van Participaties, gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten, opbrengsten uit interest en dividenden, kosten en eventuele uitkeringen.

**Beheerder**

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn: (i) het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid; (ii) het voeren van de administratie van het Fonds; (iii) tijdige en juiste vaststelling van de Netto Vermogenswaarde; (iv) het beheren van de risico's met betrekking tot het Fonds; (v) het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving.

**Bewaarder**

De Bewaarder houdt er toezicht op of de Beheerder zich houdt aan het bepaalde in het Prospectus, de Fondsvoorwaarden en de toepasselijke regelgeving en is verantwoordelijk voor de bewaarneming van het Fondsvermogen.

**Juridisch Eigenaar**

De Juridisch Eigenaar fungeert ten behoeve van de Participanten als houder van de juridische eigendom van de activa van het Fonds ex artikel 4:37j Wft en houdt de beleggingen van het Fonds aan op een of meer rekeningen op haar naam bij een bank ('depotbank').

**Participanten**

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

**Verhouding tussen Participanten, Beheerder en Juridisch Eigenaar**

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in dit Prospectus en de Voorwaarden, is opgenomen. In de Overeenkomst van Beheer en Bewaring zijn de Beheerder en de Juridisch Eigenaar overeengekomen dat het beheer van het Fonds volgens de voorwaarden zoals genoemd in het Prospectus en de Voorwaarden zal geschieden. Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus en de Voorwaarden. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

### **Netto Vermogenswaarde**

De Netto Vermogenswaarde wordt één keer per maand berekend door de Beheerder, zoals uiteengezet in paragraaf 7 van dit Prospectus.

### **Verzoeken om uitgifte of inkoop**

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen worden gedaan aan de Beheerder, door middel van daartoe door de Beheerder ter beschikking gestelde uitgifte – en inkoopopdrachten, deze zijn tevens te vinden op de Website.

### **Wft-vergunning**

De Beheerder beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65(a) Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

### **Profiel belegger**

Belegging in het Fonds is met name geschikt voor vermogende particulieren en rechtspersonen die:

- ervaring hebben met beleggen en bereid zijn risico's te nemen inherent aan beleggen in effecten;
- accepteren dat het Fonds slechts maandelijks liquiditeit biedt, waardoor in- en uittreding in het Fonds beperkt is en slechts éénmaal per maand is toegestaan;
- geen direct inkomen uit belegging in het Fonds nodig hebben; en
- een minimale beleggingshorizon van 5 jaar hebben.

# 1. BELEGGINGSBELEID

## 1.1 BELEGGINGSFILOSOFIE LAAKEN

De beleggingsfilosofie van Laaken is dat er risico- en kostenefficiënte beleggingsportefeuilles kunnen worden samengesteld door met een lange termijn visie en met behulp van fundamentele analyse direct te beleggen in een selectie van internationale liquide individuele aandelen, obligaties en alternatieve investeringen waaronder edele metalen en grondstoffen (indirect via ETF), beursgenoteerde vastgoed ondernemingen en beursgenoteerde private equity management ondernemingen.

## 1.2 BELEGGINGSSTIJL LAAKEN

- **ACTIEF BEHEER:** Laaken heeft een actieve beleggingsstijl waarmee bewust wordt afgeweken van de referentie- of beleggingsindices. Laaken meent dat op middellange termijn een hoger rendement kan worden behaald ten opzichte van de benchmark, door zelf individuele financiële instrumenten te selecteren binnen de verschillende beleggingscategorieën.
- **BELANG VAN SPREIDING:** Om risico's te beheersen vindt Laaken een goede spreiding over de verschillende beleggingscategorieën belangrijk (strategische asset allocatie). In economisch zware tijden worden er bijvoorbeeld meer liquiditeiten en obligaties aangehouden. In conjunctureel gunstige tijden worden er juist meer aandelen aan de portefeuilles toegevoegd. Tevens kijken wij naar een goede spreiding over landen en sectoren (tactische asset allocatie).
- **KWALITEIT:** In de beleggingen is een sterke voorkeur voor kwaliteit. Er wordt belegd in ondernemingen die vooraf fundamenteel geanalyseerd worden met een focus op de volgende kenmerken: duurzame strategie, ervaren management, goed trackrecord van financiële en operationele resultaten, acceptabele waardering, consistente kasstroom en lage of geen schuld. Dergelijke kwaliteitsinvesteringen leiden doorgaans op langere termijn tot een betere risico/rendement verhouding dan die van de markt.
- **DUURZAAMHEID:** Laaken integreert ESG-criteria in haar beleggingsbeleid en is van mening dat goede rendementen en duurzame ontwikkeling elkaar versterken en kunnen leiden tot een betere risico/rendement verhouding. Hiervoor confirmeert Laaken zich aan de lijst van uitsluitingen van de Norges Bank Investment Management.
- **LIQUIDITEIT:** Dagelijks te verwachten liquiditeit in financiële instrumenten is van belang om de allocatie van de portefeuille te allen tijde te kunnen veranderen en aan te passen aan de veranderende markten. Er wordt om deze reden door Laaken niet belegd in hedge funds, gestructureerde producten en enige vorm van leverage.
- **LANGE TERMIJN:** Laaken belegt met een lange termijnvisie, hetgeen betekent dat ze zich niet laat leiden door de waan van dag in de financiële markten.
- **KOSTENEFFICIËNT:** Laaken belegt slechts met hoge uitzondering in (passieve) beleggingsfondsen van derden (zoals voor beleggingen in goud) en focust zich primair op zelf geselecteerde aandelen en obligaties, waarmee kostenefficiënte portefeuilles worden samengesteld en gemonitord.

## 1.3 BELEGGINGSDOELSTELLING FONDS

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is middellange termijn (>5 jaar) vermogensgroei en het genereren van inkomen met een beoogd bruto rendement van gemiddeld 5% per jaar.

## 1.4 BELEGGINGSBELEID FONDS

Aansluitend op de beleggingsfilosofie en beleggingsstijl van Laaken is het beleggingsbeleid van het Fonds:

- **STRATEGISCHE ALLOCATIE:** De strategische allocatie is de lange termijn verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën op basis van risico rendementsverhoudingen. Dit bepaalt de verdeling over zakelijke en vastrentende waarden. Zakelijke waarden bestaan uit wereldwijde aandelen en edele metalen (via ETF). Vastrentende waarden bestaan uit obligaties en liquiditeiten.
- **TACTISCHE ALLOCATIE:** Tijdelijk afwijking van de strategische allocatie. Beleggingscategorieën kunnen worden over- of onderwogen in de allocatie. Het tactische beleggingsbeleid wordt medebepaald door de volgende factoren:
  - o Rente, inflatie en valuta verwachting
  - o Internationale fiscale, monetaire en geopolitieke ontwikkelingen
  - o Macro-economische analyses
  - o Inkomstengroei verwachtingen
  - o Marktwaarderingen
- **SELECTIE VAN BELEGGINGEN:** Met behulp van fundamentele analyse richt Laaken de beleggingscategorieën zakelijke waarden en obligaties in. De selectie wordt gemaakt op basis van de volgende kenmerken, kwaliteit,

duurzaamheid, liquiditeit en sectorale en geografische spreiding. Daarnaast worden onder andere de winstgevendheid, balansverhoudingen en waarderingen van de beleggingen in de analyse meegenomen. Valutarisico's worden in beginsel niet afgedekt, maar vooral beperkt door hoofdzakelijk te beleggen in financiële instrumenten die zijn genoteerd in valuta's die de Beheerder als solide beschouwt, zoals EUR, USD, GBP, CHF, JPY, HKD, SGD, DKK, NOK, SEK en CAD;

- **RISICOBEPERKING:** Risicobeperking is mogelijk door allocatie naar liquide middelen en aankoop van verhandelbare put opties (nooit ter vergroting van de exposure). Er wordt geen gebruik gemaakt van financiering in de portefeuille. Laaken heeft de mogelijkheid om valutarisico's af te dekken door het aangaan van valutatermijntransacties. Indien de Beheerder valutarisico's afdekt door middel van derivaten zal hierdoor de exposure van het Fonds niet worden vergroot en zal dit niet door de Beheerder worden aangemerkt als hefboomfinanciering als bedoeld in de AIFMD.
- **HERBALANCERING:** Bij passieve overschrijding van de wegingen volgend uit de beleggingsrestricties hoeft de Beheerder de portefeuille van het Fonds in beginsel niet te herbalanceren.

### 1.5 BELEGGINGSRESTRICTIES FONDS

De volgende beleggingsrestricties zijn van toepassing bij de selectie van beleggingen voor het Fonds:

- geen short posities door uitlenen van aandelen;
- geen hefboomfinanciering als bedoeld in de AIFMD door schuldfinanciering;
- uitsluiting van beleggingen conform de "observation and exclusion of companies" lijst van Norges Bank Investment Management;
- marktkapitalisatie aandelen bij initiële investering groter dan 1 miljard euro;
- concentratie per sector, volgens GICS, is maximaal 20%, met uitzondering van de sectoren Consumer Non-cyclical, (maximaal 40%) en Financial (maximaal 40%);
- concentratie per financieel instrument is maximaal 4%, met uitzondering van posities in goud en liquiditeiten;
- bandbreedte met maximum en minimum allocatie per beleggingscategorie volgens onderstaand schema:

| BELEGGINGSCATEGORIE         | BANDBREEDTE     | NEUTRALE ALLOCATIE |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Vastrentende waarden</b> | <b>25 - 80%</b> | <b>40%</b>         |
| Obligaties                  | 20 - 60%        | 35%                |
| Liquiditeiten               | 0 - 50%         | 5%                 |
| <b>Zakelijke waarden</b>    | <b>20 - 75%</b> | <b>60%</b>         |
| Wereldwijde aandelen        | 20 - 75%        | 55%                |
| Edele metalen               | 0 - 10%         | 5%                 |

### 1.6 INVESTMENT COMMITTEE

Het Investment Committee van de Beheerder draagt zorg voor de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds door de Beheerder. Tijdens de wekelijkse Investment Committee vergaderingen wordt beoordeeld of er mutaties dienen te worden aangebracht in samenstelling van het Fonds. Bij iedere aanpassing wordt vastgesteld of de beleggingsrestricties worden nageleefd; mutaties worden vastgelegd in de notulen van het Investment Committee.

### 1.7 LIQUIDITEITENBEHEER

Het Fonds biedt maandelijks de mogelijkheid om toe- en uit te treden uit het Fonds. Om aan de verplichting te kunnen voldoen om Participaties in te kopen belegt het Fonds in liquide beursgenoteerde financiële instrumenten die op korte termijn te gelde kunnen worden gemaakt. Daarnaast monitort de Beheerder de liquiditeit van het Fonds op basis van een liquiditeitsbegroting voor de komende 12 maanden (doorlopende) waarbij rekening wordt gehouden met de verwachte kosten en opbrengsten van het Fonds. Ten slotte voert de Beheerder periodiek stresstesten uit waarbij in zowel normale als uitzonderlijke liquiditeitssituaties wordt beoordeeld of het Fonds voldoende liquide is om aan de inkoopverplichtingen te voldoen.

Informatie over het risicobeheerproces en het liquiditeitenbeheer verricht door de Beheerder is op aanvraag verkrijgbaar bij de Beheerder.

## 1.8 DUURZAAMHEID

Laaken hanteert zogenaamde Environmental, Social & Governance (ESG) criteria in haar beleggingsbeleid om aansluiting te houden bij de normen en waarden in de samenleving, om negatieve maatschappelijke impact te vermijden, reputatierisico's te beheersen en om niet geassocieerd te worden met bepaalde industrieën en ondernemingsmaatstaven. Laaken classificeert het Fonds als zogenaamd artikel 8 SFDR product welke ecologische en/of sociale kenmerken bevordert met als basisvereiste dat de governance van ondernemingen waarin wordt belegd goed is. Het Fonds gebruikt geen duurzaamheidsindex als referentie benchmark.

### Principles for Responsible Investment

Laaken heeft zich aangesloten bij de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties. De PRI werkt samen met de OECD, de G20 Green Finance Study Group, COP21 -the UN's Caring for Climate Business Forum en ondersteunt de Financial Stability Board's Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

Laaken rapporteert aan PRI over:

- het integreren van ESG-factoren in beleggingsbeslissingen,
- het nemen van verantwoordelijkheid als aandeelhouder,
- het betrachten van transparantie en het rapporteren over het beleggingsbeleid.

### Uitsluitingenbeleid

Voor het uitsluiten van schadelijke sectoren of ondernemingen uit een beleggingsportefeuille confirmeert Laaken zich aan de richtlijnen van de 'observation and exclusion of companies' lijst van Norges Bank Investment Management, de beheerder van het Noorse Sovereign Wealth Fund. Volgens deze richtlijnen kunnen specifieke bedrijven enerzijds worden uitgesloten op basis van producten. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven die nucleaire wapens of clustermunitie produceren. Maar ook de gehele tabaksindustrie is uitgesloten, net als de grote producenten en verbruikers van kolen. Bedrijven die militair materieel verkopen aan bepaalde, uit mensenrechtenperspectief, kwetsbare landen zijn eveneens uitgesloten. Anderzijds kunnen bedrijven worden uitgesloten op basis van gedrag. Bijvoorbeeld bedrijven die in verband worden gebracht met schendingen van mensenrechten, ernstige milieuschade of corruptie. Voor alle uitsluitingen geldt dat niet alleen het betreffende bedrijf zelf wordt uitgesloten, maar ook de entiteiten die controlerende belangen in dat bedrijf houden.

### Integreren van ESG-factoren en ESG-risico's

Laaken is van mening dat duurzaamheid een materiële impact kan hebben op het lange termijn resultaat van een onderneming. Voor het integreren van duurzaamheid in het beleggingsbeleid neemt Laaken ESG-risico's in acht en worden ESG-scores toegekend aan alle beleggingen in de portefeuille. Laaken vereist een hoger verwacht rendement voor beleggingen met lage ESG-scores en/of hoge ESG risico's, ter verbetering van het risico-gewogen rendement.

ESG-scores zijn gebaseerd op een of meerdere ESG-ratings van gerenommeerde ratingbureaus en beschikbaar gesteld door ons data informatiesysteem. De score geeft aan welke ondernemingen binnen een bepaalde sector vooroplopen op het gebied van voldoen aan ESG-criteria en kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een vermogenstitel 100 kan bedragen. Voor staats- en supranationale obligaties maakt Laaken gebruik van de SDG Index, welke per VN-lidstaat een duurzaamheidsscore toekent gebaseerd op het behalen van duurzaamheidsdoelen.

Laaken identificeert, evalueert, bewaakt en rapporteert periodiek en ten minste voorafgaand aan elke beleggingsbeslissing de relevante duurzaamheidsrisico's. Laaken maakt een inschatting van de waarschijnlijkheid/impact van de geïdentificeerde ESG-risico's met behulp van een driepuntsschaal (laag/gemiddeld/hog). De resultaten worden in het beleggingsrapport opgenomen en gepresenteerd aan de leden van het Investment Committee. Laaken kan interne analyse uitvoeren voor identificatie en beoordeling van bedrijfsspecifieke ESG-risico's of externe research raadplegen (bijv. sell-side broker research, ESG-rating rapporten, etc.).

## 1.9 BENCHMARKS

De benchmarks, of referentie-indices, worden uitgegeven en geadministreerd door MSCI, Bloomberg en het European Money Markets Institute (EMMI). Deze benchmarkaanbieders zijn per de datum van het Prospectus geregistreerd in het ESMA 'Benchmark register'.

| BELEGGINGSCATEGORIE  | BIJBEHORENDE BENCHMARKS                    |
|----------------------|--------------------------------------------|
| Liquiditeiten        | EMMI Euribor 3 Maands Rente                |
| Obligaties           | Bloomberg Barclays Euro Aggregate TR Index |
| Wereldwijde aandelen | MSCI All Country World Index               |
| Edele metalen        | Bloomberg Precious Metals Index            |

## 2. RISICOFACTOREN

### Algemeen

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst en de waarde van de belegging kan (als gevolg van het uitgevoerde beleggingsbeleid) sterk fluctueren. Van de Participanten wordt daarom verwacht dat zij de risico's van het houden van een Participatie zoals in deze paragraaf zijn omschreven, beoordelen voordat de Participaties worden gekocht, en dat zij zo nodig hun adviseur(s) raadplegen.

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de Participanten krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het totale vermogen van een Participant dient zodanig te zijn dat een dergelijk verlies kan worden gedragen. Bij het nemen van een beleggingsbeslissing dient de Participant de in dit hoofdstuk beschreven risico's evenals zijn/haar persoonlijke financiële situatie en doelstellingen in overweging te nemen. Het is voor de Participant niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg.

In deze paragraaf worden de naar de mening van de Beheerder belangrijkste risico's van een belegging in het Fonds omschreven. De Beheerder heeft daarbij getracht een ordening aan te brengen op basis van de omvang en relevantie van de risico's.

De Beheerder heeft een risicomanagement beleid waarin is beschreven op welke wijze de belangrijkste risico's worden gemeten, gemonitord en beheerst. Dit beleid wordt ten minste jaarlijks beoordeeld op effectiviteit en binnen de directie van de Beheerder besproken en vastgesteld.

Onderstaand is een overzicht gegeven van de door de Beheerder geïdentificeerde risico's die bij een eventuele manifestatie een negatief effect op de Netto Vermogenswaarde en daarmee op het rendement van de Participant kunnen uitoefenen.

### Marktrisico

Volatiliteit en bewegingen in de markten kunnen hevig zijn, wat kan resulteren in een ongewenste waardeontwikkeling van de Participaties.

### Koersrisico

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Beleggers dienen zich te realiseren dat de waarde van de financiële instrumenten, waarin het Fonds posities inneemt, kan fluctueren. Door koersschommelingen kan ook de Netto Vermogenswaarde aan fluctuaties onderhevig zijn, wat kan betekenen dat Participanten hun oorspronkelijke inleg in het geheel of gedeeltelijk niet zullen terug ontvangen bij beëindiging van hun deelname in het Fonds.

### Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat de onderneming of staat waarin wordt belegd niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen of zelfs failliet gaat. Dit betekent bijvoorbeeld dat er geen rente kan worden betaald, dat de inleg niet wordt terugbetaald of dat de beleggingen niets meer waard zijn.

### Valutarisico

Niet alle beleggingen van het Fonds zijn genoteerd in EUR. Hierdoor ontstaat er een valutair risico wat een negatief, maar ook positief effect kan hebben op de waardeontwikkeling van de Participaties. De Beheerder heeft de mogelijkheid om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken middels valutatermijntransacties, bijvoorbeeld wanneer de Beheerder van mening is dat een valuta sterk overgewaardeerd is, maar doet dit in beginsel niet.

**Renterisico**

Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waarde van de beleggingen van het Fonds in vastrentende waarden. Bij een stijgende rente zal de waarde van de vastrentende waarden over het algemeen dalen.

**Verhandelbaarheid en/of liquiditeitsrisico**

Participaties kunnen in beginsel periodiek worden toegekend en ingetrokken. De selectie van de financiële instrumenten, waarin belegd zal worden, zal zodanig plaatsvinden dat zoveel mogelijk wordt veiliggesteld dat het Fonds bij inkoop van Participaties kan voldoen aan de inkoopverplichting, door de portefeuille van het Fonds voldoende 'liquide' te houden. De Participant dient er echter rekening mee te houden dat geen zekerheid kan worden gegeven dat voor uittreding voldoende liquiditeiten in het Fonds aanwezig zijn om alle aangeboden Participaties in te kopen. Als gevolg van de periodieke verhandelbaarheid van de Participaties (alleen door inkoop op vastgestelde tijdstippen) kan een Participatie mogelijk alleen op een relatief ongunstig moment te gelde worden gemaakt. Verder geldt dat indien uittreding plaatsvindt waarbij beleggingen met bijvoorbeeld beperkingen, te gelde dienen te worden gemaakt, onder meer het tegenpartijrisico, de stijging of daling van de te gelde te maken financiële instrumenten voor rekening en risico van de nog achterblijvende Participanten kunnen komen indien de uitkering hiervan plaatsvindt na het moment waarop de uittreding heeft plaatsgevonden. Onder bijzondere omstandigheden kan de Beheerder genoodzaakt zijn om toekenning en inkoop (gedeeltelijk) op te schorten.

**Beleggingsmanagement risico**

De performance van het Fonds is afhankelijk van de kundigheid en prestaties van de personen die in het Investment Committee zitting hebben. Overlijden, arbeidsongeschiktheid of vertrek van één van deze personen kan de performance van het Fonds beïnvloeden.

**Risico van beperkte overdraagbaarheid**

Participaties zijn overdraagbaar aan het Fonds of aan de echtgenoot en bloedverwanten van participanten in de eerste graad, alsmede in geval van vererving, alsmede is overdracht vanuit privé naar een entiteit eigendom van betreffende privépersoon of vice versa toegestaan, onder voorwaarde van goedkeuring en registratie van de Beheerder.

**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.

**Operationeel risico**

Het risico bestaat dat verliezen kunnen ontstaan door tekortkomingen in interne processen en systemen, menselijke fouten of door externe gebeurtenissen.

**Duurzaamheidsrisico**

Het duurzaamheidsrisico moet worden opgevat als het risico van schommelingen van de waarde van posities in de portefeuille van het Fonds door ESG-factoren.

**Bewaarnemingsrisico**

De beleggingen van het Fonds worden in bewaring gegeven bij een gerenommeerde bank ('depotbank'). Het risico bestaat dat de in bewaring gegeven activa van het Fonds verloren gaan als gevolg van liquidatie, insolventie, faillissement, nalatigheid of frauduleuze activiteiten van de door de Beheerder aangewezen depotbank.

**Modelrisico**

De Beheerder kan modellen gebruiken om beleggingsbeslissingen te nemen ten behoeve van het Fonds. Het risico bestaat dat deze modellen niet representatief zijn voor het doel waarvoor ze zijn ingezet.

**Systeemrisico**

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van die financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

**Erosie-risico**

Als het Fonds in omvang afneemt (door uittredingen en/of daling van de waarde van de beleggingen) drukken de vaste kosten van het Fonds zwaarder op de (overblijvende) Participanten, dan wanneer het Fonds in omvang gelijk blijft of stijgt.

#### **Inflatie risico**

In geval van geldontwaarding bestaat het risico dat de koopkracht van de belegde gelden kan afnemen.

#### **Afwikkelingsrisico**

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

#### **Fondsstructuur risico**

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon maar een overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder. In de Voorwaarden is bepaald dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt. Dit heeft volgens de meeste deskundigen tot gevolg dat er geen sprake is van hoofdelijke aansprakelijkheid van de Participanten in een dergelijk fonds en dat de crediteuren daarvan zich dus slechts kunnen verhalen op het vermogen van dat fonds. Volgens die deskundigen kunnen de Participanten dus niet meer verliezen dan hun inleg maar uitgesloten is dit niet.

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

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard zoals wijzigingen in economische activiteit, veranderingen in rente, inflatie, bewegingen in grondstofprijzen. Ook kan waarde van beleggingen van het Fonds worden beïnvloed door politieke ontwikkelingen en gewelddadige activiteiten.

#### **Tegenpartijrisico**

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

### **3. BEHEERDER**

#### **De Beheerder**

Beheerder van het Fonds is Laaken Asset Management N.V., gevestigd te Amsterdam. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 1 december 2005, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34237402. De volledige tekst van de statuten ligt ter inzage ten kantore van de Beheerder en wordt op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

#### **Taken en bevoegdheden**

De taken en bevoegdheden van de Beheerder blijken uit de Voorwaarden. De belangrijkste zijn:

- het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid;
- het voeren van de administratie van het Fonds;
- het erop toezien dat de Netto Vermogenswaarde juist en tijdig wordt vastgesteld;
- het zorg dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving; en
- het bewaken van het belang van de Participanten.

#### **De directie van de Beheerder**

De statutaire directie van de Beheerder bestaat uit de heren J.D. Gerritse en S.P. Ongerling. Hieronder is een kort Curriculum Vitae opgenomen.

#### JOLMER GERRITSE | OPRICHTER, STATUTAIR DIRECTEUR

- 2005 – **Laaken Asset Management**
- 2014 – **Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs**, bestuurslid
- 1981 – 2004 **SNS Securities** en rechtsvoorgangers, thans NIBC Markets: medeoprichter, vice-voorzitter directie
- 1973 – 1981 **Bank Van Der Hoop Offers**, onderdeel Hudig Langeveldt Groep/Aon, directeur internationale effectenhandel
- 1971 – 1973 **Arnold Gilissen's Bank**, affiliatie van Lloyd's Bank, gemachtigde Amsterdamse effectenbeurs

#### SEM ONGERING, CFA | STATUTAIR DIRECTEUR, VOORZITTER INVESTMENT COMMITTEE

- 2011 – **Laaken Asset Management**, statutair directeur (2014-)
- 2012 – 2014 **Chartered Financial Analyst (CFA)**, geregistreerd als DSI Vermogensbeheerder
- 2006 – 2011 **Universiteit van Amsterdam, Universitat Pompeu Fabra, Barcelona**, Dual-Degree MSc Business Economics

#### Compliance Officer

De compliance functie is uitbesteed aan een externe partij. De Compliance Officer stelt periodiek vast of de Beheerder en het Fonds de geldende wet- en regelgeving naleven op basis van een monitoringsprogramma. Over de bevindingen rapporteert de Compliance Officer jaarlijks aan de directie van de Beheerder. De verplichtingen van de Compliance Officer zijn vastgelegd in een met de Beheerder gesloten uitbestedingsovereenkomst die voldoet aan de wettelijke eisen.

#### Mogelijke belangenconflicten t.a.v. de Beheerder

Naast het Fonds beheert Laaken ook het **LAAKEN DEFENSIVE FUND EUR** en het **LAAKEN DEFENSIVE FUND USD**. Voorts verricht de Beheerder naast collectief beheer (fondsen) ook individueel vermogensbeheer voor (rechts)personen.

Hierdoor zouden belangenconflicten kunnen ontstaan, bijvoorbeeld:

- een aan- of verkoopbeslissing van de Beheerder ten behoeve van een ander fonds of een vermogensbeheercliënt kan er toe leiden dat het Fonds wordt benadeeld (doordat een hogere aankoop prijs moet worden betaald of een lagere verkoopprijs wordt ontvangen);
- de Beheerder zet zich (om financiële of andere redenen) meer in voor het belang van een bepaald fonds/bepaalde cliënt dan voor het belang van het Fonds.

De Beheerder heeft maatregelen getroffen om belangenconflicten te onderkennen, te voorkomen, te beheersen en te controleren. In het geval een belangenconflict onvermijdelijk blijkt te zijn, informeert de Beheerder de Participanten hierover via de Website. Het beleid belangenconflicten is ter inzage beschikbaar voor Participanten bij de Beheerder.

#### Beperking aansprakelijkheid

De Beheerder is ten opzichte van de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade als gevolg van niet-nakomen van een verplichting uit dit Prospectus of van een verplichting voortvloeiend uit de AIFMD Regels, indien en voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

#### Eigen vermogen, dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. Het beroepsaansprakelijkheidsrisico wordt afgedekt door een beroepsaansprakelijkheidsverzekering die voldoet aan de AIFMD Regels.

## 4. BEWAARDER

#### De Bewaarder

IQ EQ Depositary B.V. is aangewezen als de bewaarder van het Fonds, in de betekenis van artikel 4:62m(1) Wft. De Bewaarder houdt kantoor aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA, Amsterdam. De Bewaarder houdt toezicht op het Fonds, voor zover dit vereist is op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving. De Bewaarder heeft een vergunning om zijn diensten in Nederland aan te bieden en staat ingeschreven in het AFM-register. De Bewaarder staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 59062576.

#### Taken Bewaarder

De belangrijkste taken van de Bewaarder zijn:

- controleren en toezicht houden op de kasstromen van het Fonds, waaronder betalingen van en aan in- en uittredende Participanten;

- bewaarneming van de activa van het Fonds, waaronder ook valt dat er toezicht op wordt gehouden dat de activa daadwerkelijk door het Fonds worden verworven en dat dit wordt vastgelegd in de boekhouding;
- toezicht houden op de uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van de Participaties, in overeenstemming met de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- controleren of de Netto Vermogenswaarde op de juiste manier wordt bepaald, periodiek controleren of de procedures die hierbij gevolgd worden aan de vereisten voldoen en controleren of de equivalente waarde van de transacties in verband met de activa is overgeboekt;
- controleren of de door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties passen binnen het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van het Fonds;
- controleren of de inkomsten uit het Fonds worden aangewend in overeenstemming met de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving; en
- de aanwijzingen van de Beheerder opvolgen, tenzij deze in tegenspraak zijn met de Voorwaarden of de toepasselijke wet- en regelgeving.

### **Bevoegdheid Bewaarder**

Indien de Bewaarder bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform het Prospectus is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen. Tenzij de op pagina 14 vermelde beperking van de aansprakelijkheid van de Beheerder van toepassing is, zijn de aan ongedaan making verbonden kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) voor rekening van de Beheerder. De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus.

### **Bewaarder overeenkomst**

De Beheerder en de Bewaarder hebben een overeenkomst gesloten waarin (onder meer) de wettelijke taken van de Bewaarder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de taken van een Bewaarder naar behoren uit te oefenen en welke voorwaarden van toepassing zijn. Verder is daarin beschreven hoe gehandeld dient te worden bij opzegging. Deze overeenkomst kan worden ingezien bij de Beheerder.

### **Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder**

De Bewaarder beschikt over het ingevolge bij de Wft vereiste eigen vermogen. Binnen 6 maanden na afloop van elk kalenderjaar worden het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt, gecontroleerd door een accountant en gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel alsmede de AFM en DNB.

### **Aansprakelijkheid Bewaarder**

Naar Nederlands recht is de Bewaarder ten opzichte van het Fonds aansprakelijk voor door het Fonds geleden schade als gevolg van:

- het verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, zoals bedoeld in artikel 21(8) AIFMD (tenzij de Bewaarder aan kan tonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen);
- het met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen uit hoofde van de AIFMD.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze het Fonds te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt, zijn de Participanten gerechtigd zelf een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Een vordering dient schriftelijk te worden ingediend bij de Beheerder, die vervolgens (voor rekening en risico van het Fonds) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zullen de Participanten gerechtigd zijn die maatregelen zelf te treffen.

Mocht er een wijziging optreden in de aansprakelijkheid van de Bewaarder zoals vermeld in het Prospectus (als gevolg van wijzigingen in de toepasselijke regelgeving of als gevolg van een wijziging in de met de Bewaarder gesloten overeenkomst), dan zullen de Participanten daarover onverwijld schriftelijk (per e-mail of post) worden geïnformeerd.

Mocht er een wijziging optreden in de aansprakelijkheid van de Bewaarder zoals vermeld in het Prospectus, dan zullen de Participanten daarover onverwijld schriftelijk (via e-mail of per post) worden geïnformeerd.

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

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

#### **Mogelijke belangenconflicten**

De Bewaarder dient een adequaat beleid te hebben om belangenconflicten die kunnen ontstaan als onderdeel van zijn dagelijkse werkzaamheden als wereldwijde bewaarder te onderkennen, voorkomen en beperken.

Belangenconflicten kunnen ontstaan wanneer de Bewaarder overeenkomsten voor bewaarneming en daarmee verbonden diensten aangaat met andere cliënten, fondsen of andere derde partijen.

Een belangenconflict kan onder meer ontstaan uit de relatie tussen de Bewaarder en partijen waaraan de bewaarneming is uitbesteed. Bijvoorbeeld wanneer de partij waaraan de bewaarneming is uitbesteed, deel uitmaakt van dezelfde groep van ondernemingen en een product of dienst aanbiedt aan een fonds, terwijl deze partij een financieel of zakelijk belang heeft bij dit product of deze dienst. Een belangenconflict kan ook ontstaan wanneer de partij waaraan de bewaarneming is uitbesteed, deel uitmaakt van dezelfde groep van ondernemingen en een vergoeding ontvangt voor andere, gerelateerde bewaarnemingsproducten of diensten die deze partij aanbiedt aan de fondsen, zoals valutatransacties, de uitlening van effecten ('securities lending'), koers of waarderingdiensten.

Wanneer de Bewaarder zich bewust wordt van een potentieel belangenconflict dat zich kan voordoen tijdens de normale uitoefening van zijn activiteiten, dient de Bewaarder te allen tijde zijn verplichtingen krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving na te komen.

Een actueel overzicht met de beschrijving van de taken en verplichtingen van de Bewaarder en mogelijke belangenconflicten die hieruit kunnen voortkomen, evenals de belangenconflicten die kunnen ontstaan door de eventuele uitbesteding van bepaalde taken aan derden, zal op verzoek aan de Participanten beschikbaar worden gesteld.

#### **Terugtrekken van de Bewaarder**

Als de Bewaarder heeft aangekondigd niet langer als Bewaarder van het Fonds op te willen treden activiteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder daartoe meer in staat is, dan zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe Bewaarder aanstellen. Ingeval van opzegging door de Beheerder geldt een opzegtermijn van negentig dagen, opzegging is pas toegestaan als de Beheerder zekerheid heeft over aanstelling van een nieuwe Bewaarder. Ingeval van opzegging door de Bewaarder is de opzegtermijn ook negentig dagen, waarbij geldt dat opvolging door een andere Bewaarder uiterlijk een maand voor het einde van de opzegtermijn gewaarborgd moet zijn, bij gebreke waarvan een vergadering van Participanten bijeengeroepen zal worden waarin mogelijke oplossingen besproken zullen worden. Met de Bewaarder is overeengekomen dat deze aan zal blijven totdat een nieuwe Bewaarder is aangesteld.

## **5. JURIDISCH EIGENAAR**

#### **De Juridisch Eigenaar**

De Beheerder heeft Stichting Juridisch Eigenaar Laaken Fondsen benoemd als juridisch eigenaar van het Fonds. De stichting is opgericht op 11 augustus 2011, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister bij de Kamer van Koophandel onder nummer 33203015. De Fondswaarden worden gehouden door en op naam van de Juridisch Eigenaar en voor rekening en risico van de Participanten.

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds.

#### **Bestuur Juridisch Eigenaar**

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevoerd door de Beheerder.

#### **Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds**

De Juridisch Eigenaar houdt het juridisch eigendom van alle activa die tot het Fonds behoren. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Juridisch

Eigenaar, voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar handelt uitsluitend in het belang van de Participanten.

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

### **Aansprakelijkheid**

De Juridisch Eigenaar is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

### **Mogelijke belangenconflicten**

De directie van zowel de Beheerder als de Juridisch Eigenaar wordt (indirect) gevoerd door dezelfde personen. Omdat beide entiteiten handelen in het belang van Participanten en zijn gehouden aan de voorwaarden zoals vastgelegd in het Prospectus en de Voorwaarden is de Beheerder van mening dat deze posities niet leiden tot een belangenconflict.

## **6. PARTICIPANTEN EN HET REGISTER**

### **Rechten Participanten op het Fondsvermogen**

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen in verhouding tot het door hem gehouden aantal Participaties.

### **Gelijke behandeling van Participanten**

Participanten kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling verwerven. Het Fonds zal Participanten die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De Beheerder kan echter op commerciële gronden afspreken dat (bij deelname boven een bepaald bedrag) ten laste van de Beheerder een vergoeding wordt verstrekt die kan bestaan uit (i) een percentage van de bij toetreding aan het Fonds betaalde opslag over het ingelegde bedrag; (ii) een percentage van de bij uittreding betaalde afslag; of (iii) een gedeelte van de door de Beheerder over het door de Participant ingelegde bedrag van het Fonds ontvangen vaste beheervergoeding. Dergelijke afspraken mogen niet leiden tot een nadelig effect voor het Fonds of voor andere Participanten.

### **Billijke behandeling Participanten**

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

### **Aansprakelijkheid Participanten**

Verwerving van Participaties schept uitsluitend verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van andere Participanten. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar. 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**

De Participanten en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het Register. Iedere Participant krijgt na toe- of uittreding een bevestiging toegestuurd.

### **Wijzigingen**

Een Participant is gehouden iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Het Register wordt door de Laaken geactualiseerd na iedere uitgifte en inkoop van Participaties.

### **Afschrift**

Een Participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het Register opvragen bij Laaken, maar uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

### **Betalingen**

Betaling door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de betreffende Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

### **Fracties**

Doordat toetreding door middel van storting in EUR plaatsvindt, kunnen tevens fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

## **7. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE PER PARTICIPATIE**

### **Maandelijkse vaststelling door de Beheerder**

De Netto Vermogenswaarde van een Participatie wordt maandelijks per de laatste Werkdag van de voorgaande maand vastgesteld door de Beheerder. Dit geschiedt door de waarde van de activa van het Fonds, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met verschuldigde maar nog niet betaalde kosten en mogelijk te ontvangen rente.

### **Waardering financiële instrumenten, andere activa en passiva**

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats:

- Financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de meest recente koers (slotkoers) van de voorgaande maand.
- Liquide middelen en onmiddellijk opeisbare deposito's worden gewaardeerd op nominale waarde.
- Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar Euro tegen de wisselkoers op de laatste werkdag van de voorgaande maand.
- Financiële data worden verkregen, middels licentie, van Bloomberg.

### **Bepaling resultaat**

Het resultaat wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen van het Fonds, evenals de rente over die maand, te verminderen met de aan die maand toe te rekenen kosten van het Fonds. 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 tijdsbestek 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 Netto Vermogenswaarde niet juist is vastgesteld, dan zal de Beheerder gedupeerde toegetreden of uitgetreden Participanten, respectievelijk het Fonds (de zittende Participanten) compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als:

- i. de schade niet het gevolg is van overmacht maar te wijten is aan een door de Beheerder of de Bewaarder gemaakte fout; en
- ii. het verschil tussen de juiste en gehanteerde Netto Vermogenswaarde meer bedraagt dan 0,5%.

De Beheerder zal gerechtigd zijn van uitgetreden Participanten die (achteraf gezien) een te hoge inkoopprijs hebben ontvangen het door hen te veel ontvangen bedrag terug te vorderen.

## **8. UITGIFTE VAN PARTICIPATIES**

### Minimum Participatie

Het minimum bedrag waarvoor in het Fonds geparticipeerd kan worden is EUR 250.000. Dit minimum bedrag kan eventueel in overleg door de Beheerder worden aangepast, maar zal nooit lager zijn dan EUR 100.000. Vervolgstortingen dienen minimaal EUR 1.000 te bedragen. De Beheerder kan lagere vervolgstortingen toestaan.

### Uitgifte

Het Fonds zal op iedere eerste werkdag van de maand, voor zover daartoe vraag is, Participaties uitgeven tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de laatste daaraan voorafgaande Werkdag (de "Participatiewaarde"), vermeerderd met een opslag van maximaal 0,20%, zoals beschreven in paragraaf 10, Vergoedingen en kosten. De opslag komt ten goede aan het Fonds ter dekking van de transactiekosten bij aankoop van onderliggende financiële instrumenten.

### Verzoek tot uitgifte formulier

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Beheerder uiterlijk vijf Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. De Beheerder kan een kortere termijn toestaan. Een uitgifteverzoek dat te laat wordt ontvangen geldt als een verzoek om uitgifte in de eerstvolgende kalendermaand. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een formulier, dat verkrijgbaar is bij de Beheerder. Het verzoek tot uitgifte dient het bedrag in EUR te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht.

### Storting

Storting ten behoeve van de aankoop van Participaties kan alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant of een entiteit in eigendom van 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 Wwft. Stortingen moeten uiterlijk 3 Werkdagen voor de uitgifte op de rekening van het Fonds zijn bijgeschreven. De Beheerder kan een kortere termijn toestaan.

Participatie in het Fonds kan tevens geschieden door inbreng van bestaande portefeuille onder mandaat van het Fonds, de Laaken Balanced EUR modelportefeuille volgend als risicoprofiel, middels levering van financiële instrumenten en gelden respectievelijk naar het effectendepot - en rekening-courant van het Fonds.

### Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan: (i) het gestorte bedrag, gedeeld door; (ii) de gezamenlijke waarde van in te brengen bestaande portefeuille zoals aangegeven in de hiervoor vermelde alinea, per maandultimo voorafgaande aan de Transactiedag, gedeeld door; (iii) de Netto Vermogenswaarde van een Participatie op de betreffende Transactiedag vermeerderd met de verschuldigde opslag. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

### Bevestiging

De Beheerder zal de Participant binnen twee weken na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen (tot op vier decimalen nauwkeurig).

### Opschorting of weigering uitgifte

Indien een verzoek om uitgifte of de storting niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden indien zowel het verzoek om uitgifte als de storting voor die Transactiedag zijn ontvangen. Voorts kan de Beheerder verzoeken om uitgifte geheel of gedeeltelijk te weigeren of op te schorten indien:

- A. De Beheerder 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 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.

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

## **9. INKOOP VAN PARTICIPATIES**

### **Inkoop**

Tenzij inkoop is opgeschort (zie hierna onder "Opschorting inkoop") zal het Fonds, voor zover daartoe behoefte bestaat, per iedere Transactiedag Participaties inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie per de laatste daaraan voorafgaande Werkdag (de "inkoopwaarde"), verminderd met een afslag, zoals beschreven in paragraaf 10, Vergoedingen en Kosten. Deze afslag komt ten gunste van het Fonds en dient ter dekking van de transactiekosten van de onderliggende financiële instrumenten. Participaties die aan het Fonds ten titel van inkoop zijn overgedragen komen te vervallen.

### **Verzoek tot inkoop formulier**

Een verzoek tot inkoop dient de Beheerder uiterlijk vijf Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedatum te hebben bereikt. Een verzoek tot inkoop dient te luiden in EUR 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. De Netto Vermogenswaarde van ter inkoop aangeboden Participaties dient op het moment van aanvraag in totaal minimaal €1.000 te bedragen. Voor het verzoek tot inkoop dient gebruik gemaakt te worden van een formulier, dat verkrijgbaar is bij de Beheerder. Het Fonds is verplicht Participaties in te kopen, tenzij de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort. Bij inkoop van Participaties geldt een afslag van 0,20%.

### **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, 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 tien Werkdagen na inkoop aan de desbetreffende Participant worden betaald, op de bankrekening zoals aangegeven op het verkoopopdracht formulier door Participant.

### **Opschorting inkoop**

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken tot inkoop opschorten indien:

- A. de Beheerder 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.

### **Side pocket**

Indien de Beheerder van oordeel is dat tenminste 20% van het fondsvermogen voor langere tijd als illiquide moet worden beschouwd, kan deze voor dit deel van het vermogen een zogenaamde 'side pocket' creëren, waarin Participanten een evenredig deel zullen ontvangen en na creatie hiervan door de Beheerder bevestigd krijgen zodat het liquide deel van het Fondsvermogen hierdoor niet wordt 'besmet'. Zowel de Participanten als de AFM zal hiervan op de hoogte worden gebracht met een uitgebreide toelichting zodat inzicht kan worden verkregen over de aanleiding en de gevolgen voor de Participanten.

## 10. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

### 10.1 VERGOEDINGEN TEN LASTE/GUNSTE VAN HET FONDS:

De navolgende kosten komen ten laste van het Fonds:

- Vergoeding aan Beheerder:
  - o De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening van 0,25% per kwartaal. Deze kwartaalbeheervergoeding wordt berekend over een gemiddelde van drie bruto vermogenswaarden per de laatste handelsdag van de betreffende maanden. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.
- Vergoedingen aan depotbank
  - o Bewaarkosten voor het in depot houden van financiële instrumenten
  - o Administratiekosten depotbank
  - o Transactiekosten

Bij toe- of uittreding in het Fonds geldt een opslag, respectievelijk afslag, van 0,20% die ten gunste van het Fonds komt om transactiekosten te dekken en zo verwatering van zittende Participanten te voorkomen.

### 10.2 VERGOEDINGEN TEN LASTE VAN DE BEHEERDER

De navolgende kosten komen ten laste van de Beheerder:

- Kosten Bewaarder:
- Researchkosten
- Accountantskosten Fonds
- Toezichts- en registratiekosten Fonds.

## 11. 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 dienen zich over de fiscale behandeling van de door hen gehouden Participaties in het Fonds tot hun belastingadviseur te wenden. De fiscale consequenties welke zijn beschreven gelden slechts voor de Participant natuurlijk persoon. Voor de Participant rechtspersoon (bijvoorbeeld een besloten vennootschap) zijn de fiscale gevolgen anders.

### Vennootschapsbelasting

Op 2 oktober 2013 heeft de Belastingdienst/Amsterdam op verzoek schriftelijk bevestigd dat het Fonds kan worden beschouwd als een fiscaal transparante entiteit voor de inkomsten en vennootschapsbelasting op basis van de hiervoor beschreven Beperkte overdraagbaarheid van Participaties. Dit heeft tot gevolg dat het Fonds niet belastingplichtig is voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. Inkomsten uit het Fonds zijn mogelijk wel belastingplichtig voor (buitenlandse) Participanten. Voor Participanten natuurlijke personen betekent dit bijvoorbeeld dat er over hun participatie geen vennootschapsbelasting is verschuldigd, maar inkomstenbelasting (box 3).

### Dividendbelasting

(Enige) uitkeringen door het Fonds zijn niet onderworpen aan inhouding van Nederlandse dividendbelasting. Op opbrengsten die door het Fonds zijn ontvangen uit Nederlandse beleggingen wordt dividendbelasting ingehouden. Omdat dergelijke opbrengsten worden toegerekend aan de Participant, heeft deze mogelijk recht op verrekening of teruggaaf van de ingehouden dividendbelasting, mits de Participant de uiteindelijk gerechtigde tot de opbrengsten is. Participanten wordt jaarlijks een pro-rata opgave van de ingehouden bronbelasting gegroepeerd per land verstrekt.

De kosten van het bijhouden van een administratie die terugvordering buitenlandse bronbelasting mogelijk maakt, wegen doorgaans niet op tegen de opbrengsten van een dergelijke (naar verwachting beperkte) individuele terugvordering-mogelijkheid. Daarom wordt terugvordering buitenlandse bronbelasting niet gefaciliteerd.

### **In Nederland wonende of gevestigde Participanten**

Een particuliere Participant is in het algemeen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting in box 3 naar een fictief rendement, de hoogte waarvan afhankelijk is van het volume van het totale vermogen, ongeacht het daadwerkelijk gerealiseerde rendement (daaronder mede begrepen vermogenswinsten) tegen een tarief van 30%, mits de Participaties als belegging worden gehouden en niet bijvoorbeeld in het kader van een onderneming. In dat geval is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting. Vennootschapsbelastingplichtige Participanten worden belast over alle inkomsten uit en vermogenswinsten behaald met de Participaties. Als gevolg van de fiscale transparantie, zullen deze inkomsten en vermogenswinsten bestaan uit enig inkomen uit en enige gerealiseerde vermogenswinst behaald met de onderliggende beleggingen van het Fonds naar evenredigheid van de deelname van de Participant in het Fonds. De fiscale transparantie van het Fonds brengt mogelijk met zich mee dat de toetreding van een Participant tot het Fonds (c.q. de aankoop van additionele Participaties door zittende Participanten) fiscaal wordt gezien als een gedeeltelijke vervreemding van de onderliggende beleggingen door de zittende Participanten. Derhalve ontstaat er dan mogelijk een belast resultaat voor de zittende Participanten (te weten vennootschapsbelastingplichtige Participanten en particuliere Participanten die hun Participaties houden in het kader van een onderneming).

### **Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten**

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland wonende (dan wel feitelijk in Nederland wonende participanten die de zogenaamde 30% status genieten) of 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 een Participatie in het Fonds, zal een Participant geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland. Voor de specifieke persoonlijke situatie adviseert de Beheerder contact op te nemen met een fiscaal adviseur ter plaatse.

### **Renseignering financiële informatie aan de Belastingdienst:**

In gevolge artikel 53 lid 1 Algemene wet inzake Rijksbelastingen, kan Laaken verplicht zijn tot renseignering van de waarde van Participaties van Nederlands ingezetene, particuliere Participanten aan de Belastingdienst. Participanten zullen voorafgaand worden geïnformeerd.

## **12. DUUR VAN HET FONDS**

### **Duur van het Fonds**

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

### **Opheffing Fonds, vereffening**

De Beheerder kan beslissen tot liquidatie van het Fonds. 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. Voor de volledige bepalingen inzake opheffing Fonds, vereffening, wordt verwezen naar artikel 22 van de Voorwaarden in Bijlage I.

## **13. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING**

### **Prospectus**

Elke Participant zal op verzoek kosteloos een afschrift van het meest recente Prospectus (met bijlagen) worden verstrekt.

### **Jaarverslag**

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het Jaarverslag zal luiden in EUR door de Accountant worden gecontroleerd & gecertificeerd en binnen zes maanden na afloop van het boekjaar worden gepubliceerd. Het Jaarverslag zal na publicatie aan Participanten worden toegezonden en ter inzage liggen ten kantore van de Beheerder. 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. Verder zal het Jaarverslag de informatie bevatten, indien van toepassing, zoals bedoeld in artikel 23 lid 4 en 5 AIFMD over:

- Het percentage van de portefeuille waarvoor een bijzondere regeling geldt vanwege de illiquide aard van bepaalde beleggingen (indien en voor zover van toepassing);
- Eventuele nieuwe regelingen ten aanzien van het beheer van de liquiditeit van de beleggingen;
- Het actuele risicoprofiel van de portefeuille en de risicobeheerssystemen waarmee de Beheerder de risico's beheerst; en
- Eventuele wijzigingen in het maximumpercentage van de door het Prospectus toegestane hefboomfinanciering, in verband met hefboomfinanciering verleende rechten tot hergebruik van zekerheden en verstrekte garanties; en
- Het totale bedrag van door het Fonds gebruikte hefboomfinanciering.

### **Maandelijks berichtgeving aan Participanten**

De Beheerder verstuurt op maandbasis, uiterlijk binnen 2 weken na afloop van de betreffende maand, een overzicht aan iedere Participant, waarin tenminste zal zijn vermeld:

- Netto Vermogenswaarde per Participatie per de laatste dag van de maand;
- Aantal en waarde van de door de Participant gehouden Participaties;
- Totaal aantal uitstaande Participaties per de laatste dag van de maand;
- Overzicht inzake rendement, samenstelling en mutaties in beleggingsportefeuille van het Fonds;
- Eens per kwartaal zal het maandbericht ook de vooruitzichten bevatten voor het komende kwartaal.

### **Website**

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

- Het Prospectus;
- Het meest recente Jaarverslag;
- De aan de Beheerder verleende vergunning;
- Voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de voorwaarden van het Fonds (het Prospectus, waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid), met een toelichting daarop door de Beheerder;
- Uitgifte - en inkoopopdracht formulieren;
- Beleid belangenconflicten; en
- Periodieke informatie over het percentage activa van het Fonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard van de beleggingen van het Fonds, eventuele nieuwe regelingen met betrekking tot deze liquiditeit, alsmede het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersingssystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert.

### **Wijziging voorwaarden**

Eventuele wijzigingen van de voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, alsmede materiële wijzigingen in het beleggingsbeleid, zullen pas van kracht worden één maand nadat de voorgenomen wijzigingen bekend zijn gemaakt aan het adres van de Participanten en/of de Website. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. Mocht de inkoop van Participaties worden opgeschort na een wijziging van de voorwaarden, dan wordt het van kracht worden van de wijzigingen opgeschort totdat de Participanten de gelegenheid hebben gehad uit te treden.

## **14. OVERIG**

### **Vergunning**

De AFM heeft de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning. De vergunning ligt ter inzage bij de Beheerder en staat op de Website. Op verzoek zal een afschrift worden verstrekt.

### **Toezicht**

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM en DNB krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beheerders van beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de

bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverstrekking aan de Participanten, het publiek en de toezichthouders.

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

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

#### **Stembeleid- en gedrag**

De Beheerder zal actief gebruikmaken van zijn zeggenschapsrechten op de beleggingen van het Fonds en daarbij de belangen van de Participanten in acht nemen.

#### **Gelieerde partijen**

De Beheerder was 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.

#### **Provisies, andere vergoedingen van derden**

De Beheerder zal geen provisiën ontvangen van derden (zoals brokers of banken). De Beheerder zal kosten verbonden aan het verkrijgen van onderzoeksrapporten voor haar rekening nemen en niet doorbelasten aan het Fonds.

#### **Algemene Verordening Persoonsgegevens**

De Beheerder verwerkt persoonsgegevens van de Participanten ("Persoonsgegevens") zoals bedoeld in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (de "AVG") en heeft in verband daarmee een privacyverklaring opgesteld die is gepubliceerd op de Website. In die verklaring worden de volgende onderwerpen behandeld:

- Rechtsgronden en doeleinden van de verwerking van Persoonsgegevens;
- Delen van Persoonsgegevens met derden;
- De beveiliging van Persoonsgegevens;
- Doorgifte van Persoonsgegevens naar andere landen;
- Rechten van Participanten met betrekking tot hun Persoonsgegevens.

Door deelname in het Fonds geeft de Participant, voor zover nodig, toestemming om zijn of haar Persoonsgegevens te gebruiken indien en voor zover naar het oordeel van de Beheerder nodig voor het naar behoren kunnen beheren van het Fonds.

#### **Klachtenprocedure**

Ingeval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of de Juridisch Eigenaar, kan deze schriftelijk (of per e-mail of post) worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst binnen vijf Werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

#### **Toepasselijk recht en bevoegde rechter**

De rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten wordt in beginsel beheerst door Nederlands recht en volgt uit de Voorwaarden en de toepasselijke bepalingen van de wet, in het bijzonder het Burgerlijk Wetboek en de Wft. Anders dan volgt uit de Voorwaarden en de wet hebben Participanten geen rechten jegens de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar of partijen die diensten verlenen ten behoeve van het Fonds. Beslissingen van een Nederlandse rechter of gerechtelijk college kunnen jegens voornoemde partijen ten uitvoer worden gelegd overeenkomstig de bepalingen van het Nederlands recht. Beslissingen van een niet Nederlandse rechter of gerechtelijk college kunnen worden erkend en ten uitvoer worden gelegd overeenkomstig de toepasselijke verdragen en verordeningen.

## BIJLAGE I: VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

### Artikel 1 - Begripsomschrijving.

- 1.1. De volgende begrippen hebben in deze voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:
- accountant:** de in artikel 15.3 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW, aan wie de opdracht is gegeven de jaarcijfers te onderzoeken;
- AIFMD:** Richtlijn van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (2011/61/EU);
- beheerder:** degene die belast is met het beheer van het fonds;
- bewaarder:** de bewaarder van het fonds in de zin van de AIFMD en de Wft;
- bewaring:** het ten titel van bewaring houden en verkrijgen van goederen;
- BW:** Burgerlijk Wetboek;
- fonds:** het vermogen dat wordt gehouden door de juridisch eigenaar waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;
- inkoop:** de inkoop en intrekking van participaties door de beheerder;
- jaarcijfers:** de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 4:37o Wft;
- juridisch eigenaar:** de houder van de juridische eigendom van de activa van het fonds ex artikel 4:37j Wft;
- netto vermogenswaarde van een participatie:** de waarde van een participatie uitgedrukt in euro zijnde de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties van het fonds welke waarde bij aanvang van een fonds EUR 1.000 bedraagt;
- netto vermogenswaarde van het fonds:** de som van de waarde van de tot het fonds behorende goederen verminderd met de tot het fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten die ten laste van het fonds komen, uitgedrukt in euro;
- prospectus:** het prospectus van het fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen;
- register:** het in artikel 8.2 omschreven register;
- toezichthouder:** de Stichting Autoriteit Financiële Markten;
- participant:** de houder van een of meer participaties;
- participaties:** de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een fonds is verdeeld;
- voorwaarden:** de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring van het fonds;
- website:** de website van de beheerder;
- werkdag:** een werkdag als bepaald in het prospectus; en
- Wft:** de Wet op het financieel toezicht zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

- 1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel 1.1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in artikel 1.1 is omschreven.

### Artikel 2 - Naam. Duur.

- 2.1 Het fonds draagt de naam: LAAKEN BALANCED FUND EUR.
- 2.2 Het fonds is een fonds voor gemene rekening en is gevormd voor onbepaalde tijd.

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

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het fonds geschieden onder de voorwaarden. De 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 voor rekening en risico van de participanten belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, hetgeen nader wordt omschreven in het prospectus, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.3 Het fonds is of beoogt een besloten fonds te zijn voor de vennootschapsbelasting.

#### **Artikel 4 - De juridisch eigenaar en de bewaarder.**

- 4.1 De juridisch eigenaar 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 beheer verkregen door de juridisch eigenaar ten behoeve van de participanten.
- 4.3 De juridisch eigenaar treedt uitsluitend in het belang van de participanten op en overeenkomstig de instructies die aan de juridisch eigenaar zijn gegeven conform de wijze die van tijd tot tijd tussen de beheerder, de bewaarder en de juridisch eigenaar is afgesproken.
- 4.4 De juridisch eigenaar is jegens de participanten en het fonds slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van haar verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de juridisch eigenaar de bij haar in beheer gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
- 4.5 De juridisch eigenaar mag niet aftreden alvorens een nieuwe juridisch eigenaar is aangewezen. Indien de juridisch eigenaar de beheerder heeft geïnformeerd te willen aftreden, dan zal de beheerder binnen vier (4) weken een nieuwe juridisch eigenaar aanwijzen overeenkomstig de AIFMD en de Wft en zal hij de participanten hiervan op de hoogte stellen.
- 4.6 De beheerder stelt een bewaarder aan overeenkomstig de eisen van de AIFMD en de Wft. De participanten worden in kennis gesteld van iedere wijziging, verlenging, overdracht of beëindiging van de overeenkomst met de bewaarder conform de AIFMD en de Wft.

#### **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 en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, hetgeen overigens in de voorwaarden is bepaald. De juridisch eigenaar verstrekt hierbij aan de beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen.
- 5.2 De beheerder mag niet aftreden alvorens een nieuwe beheerder aan te wijzen.
- 5.3 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.
- 5.4 De beheerder heeft recht op de (vaste) vergoedingen ten laste van het desbetreffende fonds of de (toetredende) participant zoals omschreven in het prospectus.
- 5.5 De beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de voorwaarden te delegeren aan derden, voor zover de AIFMD en de Wft dat toestaan.

#### **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 in het fonds.
- 7.2 De participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de juridisch eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door een participant worden gehouden.

#### **Artikel 8 - Register.**

- 8.1 De participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming in het fonds 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 (waaronder begrepen e-mail adressen) van 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 de beheerder is ingekocht alsmede het bankrekeningnummer van de participant waarop hij betalingen van het fonds wenst te ontvangen. Het aantal door een participant gehouden participaties wordt vastgesteld tot op vier decimalen nauwkeurig. Een participant is gehouden iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van de 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, inkoop en intrekking van participaties.
- 8.4 Het register is ten kantore van de beheerder ter inzage van iedere participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

#### **Artikel 9 - Vaststelling van de waarde van het fonds en de waarde van een participatie.**

- 9.1 De beheerder stelt op de werkdagen als bepaald in het prospectus de netto vermogenswaarde vast van de participaties. De netto vermogenswaarde per participatie kan worden opgevraagd bij de beheerder en zal worden gepubliceerd op de website.
- 9.3 In afwijking van het bepaalde in artikel 9.1 kan de beheerder in de gevallen als bepaald in het prospectus de vaststelling van de netto vermogenswaarde opschorten.
- 9.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van het fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het prospectus.

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

- 10.1 Toekenning van participaties geschiedt door de beheerder op de wijze en onder de voorwaarden als in het prospectus bepaald.
- 10.2 Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de beheerder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht.
- 10.3 Toekenning van participaties vindt niet plaats indien en zodra de vaststelling van de netto vermogenswaarde van de participaties is opgeschort door de beheerder.
- 10.4 Participaties worden toegekend door inschrijving in het register door de beheerder.

#### **Artikel 11 - Overdracht van participaties. Gemeenschap.**

- 11.1 Overdracht dan wel levering van participaties aan derden is niet mogelijk zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de beheerder overeenkomstig het prospectus.
- 11.2 Indien participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de beheerder, de bewaarder en de andere participanten doen vertegenwoordigen.

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

- 12.1 Inkoop van participaties geschiedt door de beheerder op de wijze en onder de voorwaarden als in het prospectus bepaald.
- 12.2 De beheerder zal de koopprijs voor door hem verkregen participaties binnen tien (10) werkdagen aan de participanten voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de participant opgegeven bankrekening.
- 12.3 Inkoop van participaties vindt niet plaats indien en zodra de vaststelling van de netto vermogenswaarde van de participaties is opgeschort door de beheerder.
- 12.4 De participaties die door de beheerder ten behoeve van het fonds worden ingekocht komen te vervallen.

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

- 13.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in de voorwaarden aan participanten worden via de website bekendgemaakt, tenzij in het prospectus anders is vermeld.
- 13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending.

## **Artikel 14 - Informatieverschaffing.**

- 14.1 De beheerder zal ten behoeve van de participant ten minste per ultimo van een kalenderjaar een overzicht opstellen waarin ten minste de volgende gegevens zijn opgenomen:
  - a. het aantal participaties en de waarde van de participaties waartoe een participant gerechtigd is;
  - b. de totale waarde van het aantal uitstaande participaties per fonds alsmede de totale waarde van alle participaties gehouden door de participant; en
- 14.2 De beheerder zal op verzoek van een participant aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

## **Artikel 15 - Boekjaar. Verslaglegging.**

- 15.1 Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2 De beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarcijfers op en maakt deze openbaar overeenkomstig de AIFMD en de Wft.
- 15.3 De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) BW opdracht geven om de jaarcijfers te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 15.4 Openbaarmaking van de jaarcijfers geschiedt door plaatsing op de website.
- 15.5 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

## **Artikel 16 - Winst.**

- 16.1 De winst van het fonds wordt jaarlijks toegevoegd aan de reserves van het fonds, tenzij de beheerder anders bepaalt.
- 16.2 De beheerder kan ten laste van het fonds tussentijdse uitkeringen doen. Voor zover de beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van de winst opeisbaar vier weken na vaststelling van de jaarcijfers.
- 16.3 Het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaats vindt, wordt bekendgemaakt aan het adres van de participant en/of de website.

### **Artikel 17 - Vergadering van participanten.**

- 17.1 De beheerder of, in het geval de beheerder is gedefungeerd overeenkomstig artikel 19, de juridisch eigenaar, kan een vergadering van participanten houden.
- 17.2 De bestuurders van de beheerder, de juridisch eigenaar en de bewaarder worden uitgenodigd voor vergaderingen van participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de juridisch eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van participanten worden uitgenodigd.
- 17.3 De oproeping tot de vergadering van participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder of de juridisch eigenaar. De oproeping geschiedt ten minste veertien dagen voor de aanvang van de vergadering van participanten.
- 17.4 De vergaderingen van participanten worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 17.5 De vergaderingen van participanten worden geleid door een bestuurder van degene die de vergadering oproept. Is geen van de bestuurders van de beheerder of de juridisch eigenaar 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.
- 17.6 Een participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 17.7 Tenzij de voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van participanten genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde participaties, waarbij aan elke participatie één stem toekomt. 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.
- 17.8 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

### **Artikel 18 - Verslaglegging.**

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 juridisch eigenaar.**

De beheerder en/of de juridisch eigenaar zal als zodanig defungeren: (i) op het tijdstip van ontbinding; of (ii) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

### **Artikel 20 - Vervanging van de beheerder of de juridisch eigenaar.**

- 20.1 Indien de beheerder op grond van het in artikel 19 bepaalde is gedefungeerd, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder. Van de vervanging wordt aan alle participanten mededeling gedaan.
- 20.2 Indien niet binnen tien weken nadat de beheerder is gedefungeerd een opvolgende beheerder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 22, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.
- 20.3 Indien de juridisch eigenaar is gedefungeerd voorziet de beheerder in de benoeming van een opvolgende juridisch eigenaar overeenkomstig artikel 4.

## **Artikel 21 - Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.**

- 21.1 Door het verkrijgen van een participatie onderwerpt een participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden.
- 21.2 De onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring alsmede het de voorwaarden opgenomen in het prospectus kunnen zonder (voorafgaande) instemming van de participanten worden gewijzigd een en ander met inachtneming van de Wft en hetgeen in het prospectus is bepaald.
- 21.3 Voor zover door de in artikel 21.2 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of een wijziging van het beleggingsbeleid inhouden, worden deze eerst van kracht op de eerste werkdag een maand na bekendmaking van de wijziging zijn verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

## **Artikel 22 - Opheffing van het fonds.**

- 22.1 Een voorstel tot opheffing van het fonds wordt kenbaar gemaakt aan de participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 20.2, wordt het fonds opgeheven bij besluit van de beheerder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de participanten.
- 22.2 In geval van opheffing van het fonds geschiedt de vereffening van het fonds door de beheerder. 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 uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een participant wordt gehouden, waardoor de participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 22.4 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participanten worden overgegaan.
- 22.4 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant.

## **Artikel 23 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.**

- 23.1 De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de participanten, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 23.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met de voorwaarden, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

## **Artikel 24 - Slotbepalingen.**

- 24.1 De boeken van de beheerder en de juridisch eigenaar gelden als dwingend bewijs, zolang de participanten de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond. Op verzoek van de participanten verstrekt de beheerder aan de participanten inzage in de boeken.
- 24.2 In gevallen waarin de voorwaarden niet voorzien beslist de beheerder.