LAAKEN
ASSET
MANAGEMENT

PROSPECTUS

LAAKEN DEFENSIVE FUND EUR

LAAKEN ASSET MANAGEMENT N.V. | Herengracht 286 | 1016 BX Amsterdam | www.laaken.nl

INHOUDSOPGAVE

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
Laaken definitie voor het bevorderen van E/S-kenmerken 12
1.9 Benchmarks 12
2. Risicofactoren 12
3. Beheerder 15
4. Bewaarder 16
5. Juridisch eigenaar 18
6. Participanten en het register 19
7. Vaststelling netto vermogenswaarde per participatie 20
8. Uitgifte van participaties 21
9. Inkoop van participaties 22
10. Liquidity Management Tools (LMTs) 22
11. Vergoedingen en kosten 24
11.1 Vergoedingen ten laste/gunste van het Fonds: 24
11.2 Vergoedingen ten laste van de Beheerder 24
12. Fiscale aspecten 24
13. Duur van het fonds 26
14. Verslaglegging en informatieverstrekking 26
15. Overig 27

ALGEMENE GEGEVENS

Beheerder:	**Laaken Asset Management N.V**. Herengracht 286 Postbus 15942 1001 NK Amsterdam
Bewaarder:	**Caceis Bank, Netherlands Branch** De Entree 500 1101 EE Amsterdam
Juridisch Eigenaar:	**Stichting Juridisch Eigenaar Laaken Fondsen** Herengracht 286 Postbus 15942 1001 NK Amsterdam
Depotbank:	**Caceis Bank S.A.** rue Gabriel Peri 89-91 92120 EE Montrouge, France
Administrateur	**Caceis Bank, Netherlands Branch** De Entrée 500 1101 EE Amsterdam
Accountant:	**RSM Netherlands Accountants N.V.** Mercuriusplein 9 Postbus 30 2130 AA Hoofddorp
Risk & Compliance Officer	**Compliance Advies (A. van der Heiden)** Rotondeweg 22 1261 BG Blaricum
Juridisch adviseur:	**Greenberg Traurig, LLP** Beethovenstraat 545 1083 HK Amsterdam
Fiscaal adviseur:	**Yoda Edam (Yoda Groep B.V.)** Energiestraat 4 F 1135 GD Edam
ISIN code:	**NL0010124905** International Securities Identification Number
LEI code:	**529900A84E3M6ZESVN64** Legal Entity Identifier
Bloomberg Ticker:	**LKNFDEU NA Equity**

DEFINITIES

Administrateur: Caceis Bank, Netherlands Branch.

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 DEFENSIVE 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.

LMT's: Liquidity Management Tools.

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.

SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

Transactiedag: Een dag waarop uitgifte dan wel inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde iedere woensdag van de week.

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)

Werkdag: Een dag waarop de financiële markten en banken in Nederland, Frankrijk 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 Defensive Fund EUR en is vastgesteld per 1 juli 2026.

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 €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 geoorloofd. 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 transparant fonds op 15 november 2012.

Fondskarakteristieken
Het Fonds is een fiscaal besloten transparant fonds met een open-end structuur dat gebruik maakt van de inkoopvariant. Dit betekent dat Participanten hun Participaties uitsluitend mogen overdragen of verkopen aan het Fonds zelf. Participaties worden niet verhandeld op een gereglementeerde markt of een daarmee vergelijkbaar handelsplatform.

Transparant fonds
Een transparant fonds 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 woensdag van de week op verzoek Participaties uitgeven, respectievelijk inkopen, tenzij marktomstandigheden uitgifte of inkoop niet toelaten (zie hoofdstuk 10 'LMT's'), tegen de Netto Vermogenswaarde per de voorafgaande dinsdag, plus een opslag, respectievelijk afslag (zie hoofdstuk 11 'Vergoedingen en kosten').

Beperkte overdraagbaarheid Participaties
Het Fonds heeft in fiscale zin een besloten karakter: Participaties zijn enkel overdraagbaar aan het Fonds en niet aan derden zoals familie.

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 destijds geldende 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. De Beheerder heeft de taken 'het voeren van de financiële en participantenadministratie van het Fonds' en de 'tijdige en juiste berekening van de Netto Vermogenswaarde' uitbesteed aan de Administrateur.

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').

Administrateur
De Administrateur verzorgt de financiële en participantenadministratie van het Fonds en ook de tijdige en juiste berekening van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds. Deze beide taken zijn door de Beheerder aan de Administrateur uitbesteed en vastgelegd in een uitbestedingsovereenkomst.

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 dagelijks berekend door de Administrateur en vastgesteld door de Beheerder, zoals uiteengezet in paragraaf 7 van dit Prospectus. Toe- en uittreding tegen de vastgestelde Netto Vermogenswaarde is mogelijk op iedere woensdag van de week.

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 wekelijkse liquiditeit biedt, waardoor in- en uittreding in het Fonds beperkt is en slechts éénmaal per week is toegestaan;
- geen direct inkomen uit belegging in het Fonds nodig hebben; en
- een minimale beleggingshorizon van 3 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).

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, waaronder aandelen en obligaties, 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 (tactische asset allocatie). Tevens kijken wij naar een goede spreiding over landen, sectoren en valuta's.
- **KWALITEIT:** In de beleggingen is een sterke voorkeur voor kwaliteit. Er wordt bij voorkeur 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 het beleggingsbeleid en is van mening dat goede rendementen en duurzame ontwikkeling elkaar versterken en kunnen leiden tot een betere risico/rendement verhouding. Het Fonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken met als basisvereiste dat het bestuur van de onderneming goed is. Het Fonds heeft als primair doel het behalen van rendement, en dus niet het behalen van een duurzaamheidsdoelstelling.
- **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 of met 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 instandhouding van vermogen en het genereren van inkomen op de middellange termijn (>3 jaar) met een beoogd bruto rendement van gemiddeld 3% per jaar.

1.4 BELEGGINGSBELEID FONDS

Aansluitend op de beleggingsfilosofie en belegginsstijl 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:
    - Rente, inflatie en valuta verwachting
    - Internationale fiscale, monetaire en geopolitieke ontwikkelingen
    - Macro-economische analyses
    - Inkomstengroei verwachtingen
    - 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, CAD, TWD en KRW;
- **RISICOBEPERKING**: Risicobeperking is mogelijk door allocatie naar liquide middelen en aankoop van verhandelbare put opties (nooit ter vergroting van de blootstelling). 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;
- geen uitlening van aandelen of obligaties;
- 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 Technology (maximaal 40%), Consumer Non-cyclical (maximaal 40%) en Financial (maximaal 40%);
- concentratie per financieel instrument is maximaal 4%, met uitzondering van posities in schatkistpapier, goud en liquiditeiten;
- bandbreedte met maximum en minimum allocatie per beleggingscategorie volgens onderstaand schema:

BELEGGINGSCATEGORIE	BANDBREEDTE	NEUTRALE ALLOCATIE
Vastrentende waarden	**50 – 95%**	**65%**
Obligaties	30 – 80%	55%
Liquiditeiten	0 - 55%	10%
Zakelijke waarden	**5 – 50%**	**35%**
Wereldwijde aandelen	5 - 50%	30%
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 wekelijks 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

Introductie

Laaken hanteert 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. Tevens is Laaken van mening dat duurzaamheid een materiële impact kan hebben op het lange termijn resultaat van een onderneming. De leidende uitgangspunten van het beleid zijn gebaseerd op de richtlijnen van United Nations Global Compact (UNGC), Principles for Responsible Investment (PRI) en het Klimaatakkoord van Parijs.

Laaken classificeert de fondsen en modelportefeuilles als een zogenaamd artikel 8 SFDR product. De producten bevorderen ecologische en/of sociale kenmerken met als basisvereiste dat het bestuur van ondernemingen waarin wordt belegd goed is. De producten hebben als primair doel het behalen van rendement, en dus niet het behalen van een duurzaamheidsdoelstelling (een zogenaamd artikel 9 SFDR product).

Het ESG-beleid van Laaken bestaat verder uit de volgende onderdelen (1) aansluiting bij Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties, (2) een uitsluitingenbeleid ten aanzien van schadelijke beleggingen, en (3) actieve integratie van duurzaamheidsfactoren en -risico's in het beleggingsbeleid.

1. Principles for responsible investment

Laaken heeft zich in 2016 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.

2. 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. De lijst met uitsluitingen is in te zien op de website van de Norges Bank.

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 thermische steenkolen. 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.

De richtlijnen voor uitsluiting op basis van producten zijn:

(1) Het kapitaal zal niet belegd worden in bedrijven die zelf, of via dochterondernemingen:

a) wapens produceren die fundamentele humanitaire beginselen schenden bij normaal gebruik;
b) tabak produceren;
c) wapens of militair materieel verkopen aan staten die onderworpen zijn aan investeringsbeperkingen op staatsobligaties (zoals beschreven in het beheermandaat van het Noorse 'Government Pension Fund Global', paragraaf 3-1(2)(c).

(2) Een besluit tot 'onder toezicht' of 'uitsluiting' kan worden genomen voor mijnbouwbedrijven en energieproducenten die zelf, of via dochterondernemingen:

a) 30 procent of meer van hun inkomen halen uit thermische steenkool;
b) 30 procent of meer van hun activiteiten baseren op thermische steenkool;

c) meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool per jaar winnen, of;
d) een thermisch kolenvermogen (van bijv. energiecentrales) hebben van meer dan 10,000 MW.

(3) Bij beoordelingen op grond van lid (2) wordt ook belang gehecht aan toekomstgerichte beoordelingen, inclusief eventuele plannen van een onderneming om winning van thermische steenkool te verminderen of het thermische kolenvermogen te verlagen, reduceren van de inkomsten/activiteiten ratio van thermische kolen, of vergroten van de inkomsten/activiteiten ratio van duurzame energie.
(4) Een besluit tot uitsluiting van ondernemingen op basis van lid (2) en (3) hierboven omvat geen groene obligaties van die ondernemingen, indien dergelijke obligaties worden erkend door opname in specifieke indices voor groene obligaties of zijn geverifieerd door een erkende derde partij.

De richtlijnen voor uitsluiting op basis van gedrag zijn:
Bedrijven kunnen 'onder toezicht' worden geplaatst of worden 'uitgesloten' als er een onaanvaardbaar risico is dat het bedrijf bijdraagt aan of verantwoordelijk is voor:

a) ernstige of systematische mensenrechtenschendingen, zoals moord, marteling, ontneming van vrijheid, dwangarbeid en de ergste vormen van kinderarbeid;
b) ernstige schendingen van de rechten van individuen in oorlogs- of conflictsituaties;
c) ernstige milieuschade;
d) handelen of nalaten dat op bedrijfsniveau leidt tot onaanvaardbare uitstoot van broeikasgassen;
e) grove corruptie
f) andere bijzonder ernstige schendingen van fundamentele ethische normen

Indien een onderneming in de portefeuille op de uitsluitingenlijst wordt toegevoegd zal Laaken stappen zetten om de positie te verkopen.

3. Integreren van duurzaamheidsrisico's en -factoren in het beleggingsbeleid

Laaken is van mening dat **duurzaamheidsrisico's** een significant negatief effect kunnen hebben op de waarde van beleggingen op lange termijn. Derhalve vormen duurzaamheidsrisico's een belangrijke pijler binnen ons beleggingsonderzoek om te komen tot een optimale risico-rendementsverhouding van beleggingen. Dit gebeurt op dezelfde manier als voor de gebruikelijke beleggingsrisico's, zoals markt-, rente- of kredietrisico. Duurzaamheidsrisico's hebben in feite invloed op elk van deze gebruikelijke beleggingsrisico's en worden daarom ook beschouwd als een factor die deze gebruikelijke risico's kunnen vergroten of verkleinen.

Laaken maakt een inschatting van de waarschijnlijkheid en impact van de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's. De resultaten worden in het investeringsrapport opgenomen en aan het Investment Committee ("IC") gepresenteerd. De meeste van onze duurzaamheidsrisicoanalyses zijn kwalitatief van aard. Afhankelijk van de beschikbaarheid van data kan Laaken de kwalitatieve risicobeoordeling aanvullen met kwantitatieve analyse.

Het IC komt wekelijks bijeen en volgt een standaardagenda waarin ESG-risico's een vast onderdeel vormen bij de evaluaties van individuele ondernemingen. De leden van het IC identificeren, evalueren, bewaken en rapporteren periodiek en ten minste voorafgaand aan elke beleggingsbeslissing de relevante duurzaamheidsrisico's. Het IC is tevens verantwoordelijk voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces.

Naast duurzaamheidsrisico's neemt Laaken ook **duurzaamheidsfactoren** in acht om vast te stellen welke ecologische en/of sociale factoren worden bevorderd. De belangrijkste ecologische factoren voor Laaken zijn de impact op klimaatverandering, behoud en bescherming van het ecosysteem en biodiversiteit en het terugdringen van vervuiling door bijvoorbeeld recycling en afvalvermindering. De belangrijkste sociale factoren zijn mensenrechtenschendingen, corruptie, blootstelling aan productie van controversiële wapens en tabak en overtreding van de UNGC-richtlijnen. Met goed bestuur wordt onder andere bedoeld goede managementstructuren, goede betrekkingen met hun werknemers, goede waardering en beloning van het personeel en naleving van de wet- en regelgeving.

Minimum streefwaarde
Laaken streeft ernaar om minimaal 75% van de portefeuille te beleggen in ondernemingen die ecologische en/of sociale kenmerken bevorderen (zonder een expliciete duurzame doelstelling).

Laaken definitie voor het bevorderen van E/S-kenmerken
Een belegging wordt als E/S-bevorderend geclassificeerd indien de onderneming aan ten minste één van de volgende kenmerken voldoet:

- Organisaties met een door het Science Based Targets initiative (SBTi) gevalideerd emissiereductiedoel;
- Organisaties met een hoge score (top kwartiel) op ten minste een van de Principal Adverse Impact (PAI)-indicatoren van de EU.
- Organisaties waarvan minstens 10% van de omzet aantoonbaar bijdraagt aan de Sustainable Development Goals (SDG's).

Voor de beoordeling gebruikt Laaken met name gegevens van Bloomberg, aangevuld met openbare bedrijfsinformatie en eigen analyse.

Duurzaamheidsrapportage

In het kader van de SFDR rapporteert Laaken sinds begin 2023 ieder kwartaal over de duurzaamheidsprestaties van de portefeuille. De rapportage omvat in ieder geval:

- Naleving van het uitsluitingenbeleid;
- Beoordeling van duurzaamheidsrisico's waarbij op portefeuilleniveau 1–100-scores van Bloomberg als referentie worden gebruikt;
- Het aandeel beleggingen met E/S-kenmerken inclusief prestaties op geselecteerde PAI-indicatoren;
- De ecologische voetafdruk (CO^2 uitstoot, energieverbruik, waterverbruik en afvalproductie) van de portefeuille ten opzichte van de wereldwijde aandelenindex.

PAI rapportage

Laaken is op grond van de SFDR-drempel (minder dan 500 werknemers) niet verplicht om over de 'belangrijkste ongunstige effecten' (PAI's) te rapporteren. Deze effecten worden wel expliciet betrokken bij de beoordeling van E/S-kenmerken en in de beleggingsanalyse.

ESG-databronnen
Voor de vaststelling of het duurzaamheidsprofiel en -beleid van ondernemingen past binnen het beleggingsbeleid van Laaken, maakt Laaken gebruik van openbare bedrijfsinformatie en van een externe ESG-dataleverancier (Bloomberg). Via deze dataleverancier heeft Laaken toegang middels een licentie tot uitgebreide ESG-data (bijvoorbeeld CO^2-uitstoot per onderneming), ESG-analyses en de bijbehorende ESG-risico en ESG-impact scores van bijna alle ondernemingen in het belegginsuniversum van Laaken.

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 Euro Aggregate TR Index
Wereldwijde aandelen	MSCI All Country World Index
Edele metalen	Bloomberg Gold Subindex Total Return

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. In situaties waarbij sprake is van liquiditeitstress kan de Beheerder genoodzaakt zijn om LMT's te activeren. Een LMT is een tijdelijk

instrument/maatregel die door de Beheerder in uitzonderlijke (stress) omstandigheden wordt toegepast om in het belang van de Participanten de inkoop van Participaties te controleren of te beperken en daarmee liquiditeitsdruk op te vangen.

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 uitsluitend overdraagbaar aan het Fonds.

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.

Inflatierisico
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.

Uitbestedingsrisico
Het risico bestaat dat een derde partij de aan haar uitbestede werkzaamheden niet adequaat uitvoert. Hierbij kan sprake zijn van onvolkomenheden in de uitvoering maar ook onvolledige of niet-tijdige uitvoering waardoor het Fonds en daarmee de Participanten kunnen worden benadeeld.

Fondsstructuur risico
Een transparant fonds 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 (doen) voeren van de financiële en participantenadministratie 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. Ongering. Hieronder is een kort Curriculum Vitae opgenomen.

Jolmer Gerritse Partner, Directielid

2005-	**Laaken Asset Management**
2010-2023	**Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs**, bestuurslid (2014-2023), raad van advies (2023-2025)
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 - Partner, Directielid Voorzitter IC

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

Risk & Compliance Officer
De compliance functie is uitbesteed aan een professionele externe partij. De Risk & 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 Risk & Compliance Officer jaarlijks aan de directie van de Beheerder. De verplichtingen van de Risk & Compliance Officer zijn vastgelegd in een met de Beheerder gesloten uitbestedingsovereenkomst die voldoet aan de wettelijke eisen.

Administrateur
De Beheerder heeft per 1 december 2025 een Administrateur aangesteld die de financiële en participantenadministratie van het Fonds alsook de Netto Vermogenswaarde van het Fonds berekend. De Beheerder blijft evenwel verantwoordelijk voor de juiste uitvoering van deze taken. Omdat ook hier sprake is van uitbesteding is een uitbestedingsovereenkomst afgesloten die voldoet aan de wettelijke eisen.

Mogelijke belangenconflicten t.a.v. de Beheerder
Naast dit Fonds beheert Laaken ook andere beleggingsfondsen en individueel vermogen van particulieren en rechtspersonen.

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 aankoopprijs 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
Caceis Bank, Netherlands Branch is aangewezen als de bewaarder van het Fonds, in de betekenis van artikel 4:62m(1) Wft. De Bewaarder houdt kantoor aan De Entree 500, 1101 EE, Amsterdam. De Bewaarder houdt toezicht op het Fonds, voor zover dit vereist is op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving. CACEIS Bank, Netherlands Branch is het Nederlands bijkantoor van CACEIS Bank S.A., gevestigd in Parijs, Frankrijk en kantoorhoudende aan de Rue Gabriel Peri 89-91, Montrouge, Frankrijk. 024 722.
Caceis Bank S.A. staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Parijs onder nummer 67323944. De statutaire directie van de Bewaarder wordt gevormd door de directie van CACEIS Bank S.A. te Parijs. Caceis Bank, Netherlands Branch heeft via de bankvergunning van Caceis Bank S.A. een vergunning om haar diensten als bewaarder in Nederland aan te bieden.

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;
- zorgen voor de bewaring van de financiële instrumenten die de Juridisch Eigenaar houdt namens de Participanten en erop toezien dat de financiële instrumenten worden geregistreerd op rekeningen die geopend zijn op naam van de Juridisch Eigenaar;
- 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 berekend, 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;
- zich ervan vergewissen dat de geldstromen van het Fonds naar behoren worden gecontroleerd en dat alle betalingen welke door of namens het Fonds worden gemaakt, worden ontvangen;
- 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 16 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.

Bewaardersovereenkomst
De Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaardersovereenkomst 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 van Caceis Bank S.A. opgemaakt, gecontroleerd door een externe accountant en gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel alsmede de AFM en DNB. Hierin zijn de cijfers van de Bewaarder geconsolideerd.

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 belangenconflict t.a.v. de Bewaarder
Caceis Bank, Netherlands Branch is zowel de Administrateur als de Bewaarder waardoor een mogelijk belangenconflict zou kunnen ontstaan bij de controlefunctie door de Bewaarder. Caceis Bank, Netherlands Branch heeft beide activiteiten strikt gescheiden georganiseerd waarbij volledig onafhankelijke teams en hoger leidinggevend personeel verantwoordelijk zijn voor de adequate uitvoering van de werkzaamheden. De Bewaarder heeft een adequaat beleid om belangenconflicten die kunnen ontstaan als onderdeel van zijn dagelijkse werkzaamheden te onderkennen, voorkomen en beperken.

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

Een belangenconflict kan ook 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.

De Bewaarder zal te allen tijde zijn verplichtingen krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving na-komen, ook indien een belangenconflict zich voordoet tijdens de normale uitoefening van zijn activiteiten.

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 uitbesteding van administratieve taken, zal op verzoek aan de Participanten beschikbaar worden gesteld.

Terugtreden 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 dat wordt bijgehouden door de Administrateur. 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 die zorgdraagt voor doorgifte aan de Administrateur. Het Register wordt door de Administrateur geactualiseerd na iedere uitgifte en inkoop van Participaties onder verantwoordelijkheid van de Beheerder.

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).

Overlijden
Indien een participant overlijdt, zal de Beheerder hiervan zo spoedig mogelijk in kennis worden gesteld waarbij een kopie van de overlijdensakte en een verklaring van erfrecht/ afschrift van het testament wordt overlegd aan Laaken. De Beheerder zal na verificatie van de documentatie de positie handhaven tot nadere berichten van de wettelijke erfgenamen van de participant dan wel de executeur (testamentair). Dit betekent ook dat alle doorlopende opdrachten inzake periodieke onttrekkingen uit het betreffende fonds blijven doorlopen tenzij anders overeengekomen met de wettelijke erfgenamen. Indien een verzoek volgt om de deelname in het Laaken fonds te continueren op naam van een nieuwe (rechts)persoon dan zal de Beheerder de nieuwe participant eerst moeten goedkeuren conform de geldende acceptatieprocedure.

7. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE PER PARTICIPATIE

Dagelijkse vaststelling door de Beheerder
De Netto Vermogenswaarde van een Participatie wordt dagelijks berekend door de Administrateur en 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 berekening van deze waarde zal rekening worden gehouden met verschuldigde maar nog niet betaalde kosten en mogelijk te ontvangen rente en dividenden.

Waardering financiële instrumenten, andere activa en passiva
De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats:

- Financiële instrumenten worden dagelijks gewaardeerd tegen de meest recente koers (slotkoers) van de voorafgaande Werkdag.
- 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 meest recente wisselkoers van de voorafgaande Werkdag.
- 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 en dividenden te verminderen met 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 invloedsfeer 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 berekend door de Administrateur.
- 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 Administrateur, 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 ter uitvoering door de Administrateur.

8. UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

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

Uitgifte
Het Fonds zal op de Transactiedag (iedere woensdag van de week), 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 0,10%, 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. De Beheerder heeft de mogelijkheid om de uitgifte van Participaties op te schorten, indien op de Werkdag voorafgaand aan de Transactiedag een of meerdere beurzen gesloten zijn waarop de onderliggende financiële instrumenten worden verhandeld. Op officiële Nederlandse feestdagen zal in de regel geen uitgifte van Participaties plaatsvinden. Ter discretie van de Beheerder kan in dat geval de uitgifte van Participaties een Werkdag later plaatsvinden.

Verzoek tot uitgifte formulier
Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Beheerder uiterlijk twee Werkdagen (doorgaans maandag) vóór 16:00 uur voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt en bevestigd te worden door de Beheerder. De Beheerder kan een kortere termijn toestaan. Een uitgifteverzoek dat te laat wordt ontvangen geldt als een verzoek om uitgifte in de eerstvolgende week. 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, of de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wwft. Stortingen moeten uiterlijk twee Werkdagen (doorgaans maandag) vóór 16:00 uur voorafgaande aan de beoogde Transactiedag op de rekening van het Fonds zijn bijgeschreven. De Beheerder kan een kortere termijn toestaan.

Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties
Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan: (i) het gestorte bedrag, gedeeld door; de Netto Vermogenswaarde van een Participatie per de voorafgaande Werkdag aan de 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 een week na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen (tot op vier decimalen nauwkeurig).

Opschorting, beperken of weigeren uitgifte- Liquidity Management Tools (LMTs)
LMT's kunnen door de Beheerder worden geactiveerd indien zich een liquiditeitstresscenario voordoet. De mogelijkheid tot uitgifte van Participaties wordt in dat geval gereduceerd. Een LMT is een tijdelijk instrument/maatregel die door de Beheerder in uitzonderlijke (stress) omstandigheden wordt toegepast om in het belang van de Participanten de uitgifte van Participaties te controleren of te beperken en daarmee liquiditeitsdruk op te vangen. Hoofdstuk 1 geeft een uiteenzetting van de beschikbare LMT's.

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 de Beheerder LMT(s) heeft geactiveerd (zie hierna hoofdstuk 10 "Liquidity Management Tools (LMTs)") 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 twee Werkdagen (doorgaans maandag) vóór 16:00 uur voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt en bevestigd te worden door de Beheerder. 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. De Beheerder kan een lager bedrag toestaan. 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 0,10%.

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

Opschorting, beperken of weigeren inkoop - Liquidity Management Tools (LMTs)
LMT's kunnen door de Beheerder worden geactiveerd indien zich een liquiditeitstresscenario voordoet. De mogelijkheid tot inkoop van Participaties wordt in dat geval gereduceerd. Een LMT is een tijdelijk instrument/maatregel die door de Beheerder in uitzonderlijke (stress) omstandigheden wordt toegepast om in het belang van de Participanten de inkoop van Participaties te controleren of te beperken en daarmee liquiditeitsdruk op te vangen. Hoofdstuk 10 geeft een uiteenzetting van de beschikbare LMT's.

10. LIQUIDITY MANAGEMENT TOOLS (LMT)
Vanaf de inwerkingtreding van de AIFMD/UCITS Wijzigingsrichtlijn heeft de Beheerder naast twee verplichte LMT's tevens twee aanvullende LMT's geselecteerd uit Annex 5 van de AIFMD/UCITS Wijzigingsrichtlijn die passen bij de aard van het Fonds, de beleggingsstrategie en de liquiditeit van de onderliggende beleggingen.

Alle LMT's kunnen door de Beheerder worden geactiveerd indien zich een liquiditeitstresscenario voordoet. Een LMT is een tijdelijk instrument/maatregel die door de Beheerder in uitzonderlijke (stress) omstandigheden wordt toegepast om in het belang van de Participanten de inkoop van Participaties te controleren of te beperken en daarmee liquiditeitsdruk op te vangen.

Er is sprake van een liquiditeitstresscenario indien de Beheerder op enig moment niet kan voldoen aan verzoeken tot uitschrijving of deze verzoeken alleen kan inwilligen indien onderliggende beleggingen tegen dumpprijzen (liquidatie van activa met een aanzienlijke korting op de reële waarde) kunnen worden verkocht. Gezien het beleggingsbeleid waarbij geheel wordt belegd in liquide beursgenoteerde effecten, de wekelijkse mogelijkheid om in te kopen en de van toepassing zijnde termijn waarbinnen Participanten moeten worden terugbetaald (5 Werkdagen) is de kans dat deze situatie zich voordoet naar het oordeel van de Beheerder klein.

De Beheerder heeft de LMT's in het beleid inzake risicomanagement opgenomen en daarbij aangegeven wanneer en hoe de LMT's kunnen worden geactiveerd indien een liquiditeitstresscenario zich voordoet. Ook heeft de Beheerder in het beleid inzake risicomanagement criteria bepaald voor het activeren en deactiveren van de LMT's en in welke volgorde deze kunnen worden ingezet en of meerdere LMT's gelijktijdig kunnen worden ge(de)activeerd. Bij activering van een LMT is deze van toepassing op alle klassen binnen het Fonds.

Voor alle LMT's geldt dat ze per direct kunnen worden geactiveerd en dat de Beheerder deze LMT's ook weer zo spoedig mogelijk deactiveert (in beide situaties met mededeling op de Website alsook aan de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de AFM). In voornoemde situaties zal een daartoe strekkend besluit door de gehele Directie worden genomen na advies van de Externe Risk & Compliance Officer en in overeenstemming met het bepaalde beleid.

De volgende vier LMT's zijn door de Beheerder vastgesteld waarbij de eerste twee verplichte LMT's betreffen:

Opschorting van de inkoop en uitgifte van Participaties
De inkoop en uitgifte van Participaties kunnen onder meer worden opgeschort:

- gedurende de tijd dat de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort zoals bepaald in hoofdstuk 7;
- indien de technische middelen om Participaties in te kopen tijdelijk niet beschikbaar zijn als gevolg van een technische storing;
- indien sprake is van een ernstig cyberincident welke ernstige gevolgen heeft voor Fonds, de Beheerder of de Administrateur;
- in geval van onvoorziene marktsluitingen, handelsbeperkingen en sluiting van beurzen waarop wordt gehandeld;
- constatering van significante fraude of een natuurramp;
- indien de Beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- in geval de Beheerder door middel van een aanwijzing van de AFM daartoe in het algemeen belang of in het belang van de Participanten verplicht wordt; en
- indien een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

In geval de Beheerder besluit de in- en verkoop van Participaties op te schorten zullen de Administrateur, de Bewaarder en de AFM daarvan onmiddellijk op de hoogte worden gesteld. De Participanten zullen worden geïnformeerd middels publicatie van de opschorting op de Website.

Instellen van een side pocket
Indien de Beheerder van oordeel is dat een belangrijk deel (tenminste 10%) van het Fondsvermogen voor langere tijd als illiquide moet worden beschouwd, kan deze voor dit deel van het Fondsvermogen 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'. De uitzonderlijke omstandigheden waaronder de Beheerder activering van een side pocket kan overwegen zijn:

- aanzienlijke waarderingsonzekerheid en/of illiquiditeit van een specifiek deel van de onderliggende beleggingen van het Fonds waarvoor geen actieve markt bestaat en/of waarvoor de handel verboden is (bijv. als gevolg van sancties) en/of waarvoor een reële waardering tijdelijk niet beschikbaar is, met het oogmerk om deze af te zonderen van de rest van het Fonds;
- fraude, financiële crisis of oorlog die een bepaalde sector of regio treft.

Zowel de Participanten, de AFM als de Bewaarder zullen hiervan op de hoogte worden gebracht met een uitgebreide toelichting zodat inzicht kan worden verkregen over de aanleiding en de gevolgen voor de Participanten.

Indien de Beheerder besluit om een side pocket te creëren zullen de onderliggende beleggingen in deze side pocket in de regel worden geliquideerd en zo spoedig mogelijk uitbetaald aan de Participanten. De Beheerder houdt zich het recht voor om het side-pocketbesluit te herzien indien veranderende (markt)omstandigheden hiertoe aanleiding geven.

Beperking op terugbetalingsverzoeken
Bij het activeren van deze aanvullende LMT wordt het recht van Participanten om hun Participaties uit te laten schrijven (en door de Beheerder terug te betalen) tijdelijk beperkt tot 20% van het Fondsvermogen zoals meest recent vastgesteld. Participanten kunnen gedurende deze tijdelijke situatie slechts 20% van hun Participaties laten terugbetalen door de Beheerder. Het restant van het inkoopverzoek vervalt geheel. Zodra deze LMT is gedeactiveerd zal een Participant opnieuw een verzoek tot inkoop moeten indienen bij de Beheerder (d.w.z. dat het resterende deel van het inkoopverzoek niet automatisch doorrolt naar de eerstvolgende Handelsdag na deactivering).

Toepassen van swing pricing
Bij het activeren van deze LMT worden zowel de in- als de uitstapkosten verhoogd met 1%. Dit betekent dat de opslag voor toetredende Participanten 1,10% bedraagt en de afslag voor uittredende Participanten 1,10% bedraagt. Deze op- en afslag komt geheel ten gunste van het Fonds. Hiermee worden de transactiekosten en markteffecten (grotere spread bij liquiditeitsstress) van in- en uitstappende beleggers direct door henzelf gedragen en worden de zittende Participanten beschermd.

11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

11.1 VERGOEDINGEN TEN LASTE/GUNSTE VAN HET FONDS:

De navolgende kosten komen ten laste van het Fonds:

- Vergoeding aan Beheerder:
  - De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening van 1,00% per jaar berekend op dagbasis van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds. In de dagelijkse berekening van de Netto Vermogenswaarde wordt deze beheervergoeding pro rato meegenomen. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.
- Vergoedingen aan depotbank
  - Service- en bewaar- en transactiekosten depotbank

Bij toe- of uittreding in het Fonds geldt een opslag, respectievelijk afslag, van 0,10% die ten gunste van het Fonds komt om transactiekosten te dekken en zo verwatering van zittende Participanten te voorkomen.

11.2 VERGOEDINGEN TEN LASTE VAN DE BEHEERDER

De navolgende kosten komen ten laste van de Beheerder:

- Bewaarderkosten
- Kosten van de Administrateur
- Researchkosten
- Externe accountantskosten Fonds
- Toezichts- en registratiekosten Fonds
- Juridische kosten
- Compliance kosten

12. FISCALE ASPECTEN

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op de datum van deze Prospectus en is onderhevig aan veranderingen in de wet, de wetsuitleg en de wetstoepassing. Deze veranderingen kunnen optreden met terugwerkende kracht. De hieronder gegeven samenvatting bedoelt geen volledige beschrijving te geven van alle fiscale overwegingen die relevant zijn voor een Participant, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Participanten. Participanten 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 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 het huidig geldende tarief, 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 plaatste.

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 in dat geval voorafgaand worden geïnformeerd.

13. 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.

14. 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 externe 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 mogelijk gebruikte hefboomfinanciering.

Maandelijkse 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;
- Beloningsbeleid;
- Orderuitvoeringsbeleid;
- Duurzaamheidsbeleid;
- Moment van activeren en deactiveren van LMT's door de Beheerder;

- 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 een LMT worden geactiveerd 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.

15. 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.

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 informatieverschaffing 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, post of cliëntportaal) aan het adres van iedere Participant.

Stembeleid- en gedrag
De Beheerder kan via de Depotbank 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 met uitzondering van de Juridisch Eigenaar. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de Jaarverslagen.

Provisies, andere vergoedingen van derden
De Beheerder zal geen provisies ontvangen van derden (zoals brokers of banken e.d.). 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 en de Administrateur verwerken persoonsgegevens van de Participanten ("Persoonsgegevens") zoals bedoeld in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (de "AVG"). De Beheerderheeft 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 Administrateur, 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;

administrateur: degene aan wie de financiële en participantenadministratie van het fonds zijn uitbesteed;

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 €1.000 bedraagt;

netto vermogenswaarde van het fonds: de som van de waarde van de tot het fonds behorende activa verminderd met de tot het fonds behorende verplichtingen (passiva), 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 gerechtigdheid 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 DEFENSIVE FUND EUR.

2.2 Het fonds is een transparant fonds 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 bewaardersovereenkomst 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 administrateur 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 administrateur 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 zoals berekend door de administrateur. De netto vermogenswaarde per participatie kan worden opgevraagd bij de beheerder.

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 administrateur 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 De Beheerder kan besluiten een of meer liquidity management tools te activeren zoals voorzien in Hoofdstuk 10 van het Prospectus indien naar het oordeel van de Beheerder sprake is van een liquiditeitstressituatie.

10.4 Participaties worden toegekend door inschrijving in het register door de administrateur.

Artikel 11 - Overdracht van participaties. Gemeenschap.

11.1 Overdracht dan wel levering van participaties aan derden is niet mogelijk.

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 administrateur op de wijze en onder de voorwaarden als in het prospectus bepaald.

12.2 De beheerder zal zorgdragen dat de koopprijs voor door hem verkregen participaties binnen tien (10) werkdagen aan de participanten worden voldaan. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de participant opgegeven bankrekening.

12.3 De Beheerder kan besluiten een of meer liquidity management tools te activeren zoals voorzien in Hoofdstuk 10 van het Prospectus indien naar het oordeel van de Beheerder sprake is van een liquiditeitstressituatie.

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 of middels het cliëntportaal 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 vast 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 externe 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 of communicatie middels cliëntportaal.

15.5 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de externe accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Artikel 16 - Winst.

16.1 De winst, respectievelijk verlies van het fonds wordt jaarlijks toegevoegd aan, respectievelijk ten laste gebracht van 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 (post, e-mail of cliëntportaal) en/of op 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 externe accountant waarbij de kosten zullen worden gedragen door het Fonds.

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.

BIJLAGE 2
SFDR: BEVORDERING VAN ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN

Template precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 and 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Laaken Defensive Fund EUR

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900A84E3M6ZESVN64

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☐ **Ja**

☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: __%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: __%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ Met een sociale doelstelling

☒ Dit product promoot E/S kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Duurzame belegging betekent een belegging in economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale

doelstellingen en de onderneming waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU Taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De uitgangspunten van het duurzaamheidsbeleid van het Fonds zijn gebaseerd op de richtlijnen van United Nations Global Compact (UNGC), Principles for Responsible Investment (PRI) en het Klimaatakkoord van Parijs.

Het Fonds heeft een uitsluitingenbeleid voor bepaalde schadelijke beleggingen. Laaken confirmeert zich aan de richtlijnen van de 'observation and exclusion of companies' lijst van Norges Bank Investment Management. Volgens deze richtlijnen kunnen specifieke bedrijven enerzijds worden uitgesloten op basis van producten (bijvoorbeeld nucleaire wapens, clustermunitie, tabak, grote producenten en verbruikers van thermische steenkolen). Anderzijds kunnen bedrijven worden uitgesloten op basis van gedrag (schendingen van mensenrechten, ernstige milieuschade of corruptie).

Voor alle beleggingen van het Fonds doet Laaken een analyse op de duurzaamheidsrisico's. Beleggingen in ondernemingen met veel duurzaamheidsrisico's verslechteren het risico-rendement van het Fonds en derhalve worden dergelijke beleggingen minder aantrekkelijk om op te nemen in het Fonds.

De belangrijkste ecologische kenmerken voor beleggingen in het Fonds zijn de impact op klimaatverandering en milieuschade.

De belangrijkste sociale factoren zijn mensenrechtenschendingen, corruptie, blootstelling aan productie van controversiële wapens en tabak en overtreding van de UNGC-richtlijnen.

1.1 Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- % beleggingen die op de uitsluitingenlijst staan
- % beleggingen die de richtlijnen van de UNGC schenden
- % beleggingen met geverifieerde broeikasgas reductie doelen (SBTi)
- % beleggingen met een hoge score (top kwartiel) op ten minste één van de Principal Adverse Indicators (PAI) van de Europese Unie
- % beleggingen waarvan minstens 10% van de omzet bijdraagt aan het behalen van Sustainable Development Goals (SDG).
- ESG-risico scores op basis van kwantitatieve statistieken (zoals CO2-uitstoot), beleid van ondernemingen en blootstelling aan controversieel gedrag en incidenten.
- Gewogen gemiddelde milieuvoetafdruk van het Fonds (CO2-uitstoot, waterverbruik, energieverbruik en afvalproductie) versus de wereldwijde aandelenindex.

1.2 Wat zijn doelstellingen van duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing.

1.3 Hoe doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Hoe zijn de duurzame investeringen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Niet van toepassing.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

2. Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren?

✖ Nee, het Fonds neemt de zogenaamde "belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren", zoals gedefinieerd in artikel 4 SFDR, niet in aanmerking. Er is momenteel een gebrek aan resourcecapaciteit binnen de onderneming om aan deze verklaringsvereiste te voldoen.

3. Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds belegt op basis van fundamentele analyse met een lange-termijn visie in individuele aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen zoals goud.

De beleggingsstrategie begeleidt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

3.1 Welke bindende elementen van de investeringsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische- of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

Het fonds belegt niet in ondernemingen die op de uitsluitingenlijst van de Norges Bank Investment Management staan.

Indien een belegging aan ten minste één van de volgende kenmerken voldoet, categoriseert Laaken deze belegging als E/S-bevordering:

- Organisaties met geverifieerde broeikasgas reductie doelen (SBTi); of
- Organisaties met een hoge score (top kwartiel) op ten minste één van de Principal Adverse Indicators (PAIs) van de Europese Unie; of
- Organisaties waarvan minstens 10% van de omzet bijdraagt aan het behalen van de Sustainable Development Goals (SDG).

3.2 Met welke toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?

De beheerder streeft ernaar om ten minste 75% van de beleggingen aan te houden in beleggingen die E/S kenmerken promoten.

3.3 Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Met goed bestuur wordt bedoeld goede managementstructuren, goede betrekkingen met hun werknemers, goede waardering en beloning van het personeel en naleving van de wet- en regelgeving. Voorts worden duurzaamheidsscores op het gebied van Governance in acht genomen bij het evalueren van het bestuur. Laaken belegt bij voorkeur in ontwikkelde markten waar de kwaliteit van het bestuur beter is.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving

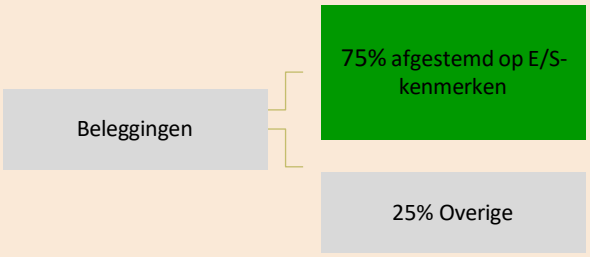
4. Welke activa-allocatie is er voor dit financiele product gepland?

Het Fonds belegt in de volgende beleggingscategorieën met bijbehorende bandbreedtes:

- Aandelen (5-50%)
- Obligaties (30-80%)
- Liquiditeiten (0-55%)
- Edele metalen & grondstoffen via ETF (0-10%)

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Voor dit Fonds hanteert Laaken een minimumaandeel van 75% aan beleggingen die E/S-kenmerken promoten. De overige 25% aan beleggingen bestaat uit liquiditeiten, edele metalen & grondstoffen en aandelen of obligaties die niet voldoen aan de gestelde criteria voor E/S-kenmerken. Laaken houdt doorgaans het minimumaandeel van 75% aan, maar kan hiervan afwijken in specifieke gevallen zoals bij een significante verhoging van de allocatie naar liquiditeiten.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

4.1 Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Niet van toepassing.

5. In hoeverre zijn duurzame investeringen met een ecologische doelstelling minimaal afgestemd op de EU Taxonomie?

Niet van toepassing.

5.1 Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing.

6. Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet in lijn zijn met de EU-taxonomie?

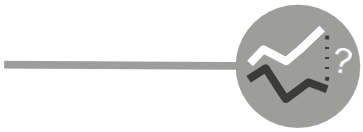
Niet van toepassing.

7. Wat is het minimum aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.

8. Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er minimale ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die onder '#2 Overige' vallen bestaan uit liquiditeiten, edele metalen & grondstoffen en aandelen of obligaties die niet voldoen aan de gestelde criteria voor E/S-kenmerken.
Laaken zal niet beleggen in ondernemingen die staan op de uitsluitingenlijst van Norges Bank Investment Management.



9. Is er een specifieke index aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen.

9.1 Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.

9.2 Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

Niet van toepassing.

9.3 Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

9.4 Waar is de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden??

Niet van toepassing.

10. Waar kan ik online meer productspecifieke informatie-over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: www.laaken.nl