



Prospectus

Fresh Fixed Income Fund

Een beleggingsfonds van AIFMD Beheerder
OHV Institutional Assetmanagement B.V.

1 juli 2016

INHOUDSOPGAVE

DEFINITIES	3
BELANGRIJKE INFORMATIE	5
1. STRUCTUUR EN ALGEMENE INFORMATIE	6
2. BELEGGINGSBELEID	9
3. RISICOFACTOREN	12
4. DE BEHEERDER	17
5. DE BEWAARDER	20
6. DE ASSET OWNER	23
7. DE BELEGGINGSADMINISTRATEUR	23
8. PARTICIPANTEN	24
9. OPSTELLING EN VASTSTELLING NAV	27
10. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES	30
11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN	34
12. FISCALE ASPECTEN	37
13. DIVIDEND- EN UITKERINGSBELEID	39
14. DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING	40
15. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING	41
16. WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT	44
17. OVERIGE GEGEVENS	45
18. VERKLARING VAN DE BEHEERDER	46
19. ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT	47
BIJLAGE I ADRESSENLIJST	48

DEFINITIES

In het prospectus hebben de hieronder dik gedrukte woorden de volgende betekenis:

Accountant:	Baker Tilly Berk N.V.
AFM:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFMD:	Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake Beheerders van Alternatieve Beleggingsinstellingen
Asset Owner:	Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management
Beheerder:	OHV Institutional Assetmanagement B.V.
Beleggingsadministrateur:	KAS BANK N.V.
Besluit Gedragstoezicht:	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Bewaarder:	Kas Trust & Depositary Services B.V.
DNB:	De Nederlandsche Bank N.V.
Fonds:	het vermogen onder de naam, waarin ter collectieve belegging effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen
NAV:	de intrinsieke waarde (de “Net Asset Value”) van het Fonds vastgesteld conform het Prospectus
Niet-reguliere Transactiedag	een door de Beheerder vastgestelde andere Werkdag dan een Transactiedag, waarop uitgifte of inkoop van Participaties in een Fonds kan plaatsvinden
OHVIAM:	OHV Institutional Assetmanagement B.V.
OHV B.V.:	Oolders, Heijning & Voogelaar B.V.
Participanten:	de economisch deelgerechtigden tot het Fonds
Participantenregister:	het door KAS BANK NV bijgehouden register waarin de Participaties worden geadministreerd
Participaties:	de evenredige aanspraken van Participanten in het Fonds

Prospectus:	dit prospectus, zoals van tijd tot tijd gewijzigd
Transactiedag:	(1) een Werkdag waarop uitgifte of inkoop van Participaties in het Fonds plaats kan vinden conform hetgeen bij <i>Uitgifte en inkoop</i> is bepaald (2) een Niet-reguliere Transactiedag
Website:	de door de Beheerder ten behoeve van de door hem beheerde Fondsen onderhouden website: http://www.freshfunds.nl
Werkdag:	een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten
Wft:	Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

BELANGRIJKE INFORMATIE

Waarschuwing

Potentiële beleggers in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds (financiële) risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's. De waarde van een Participatie kan fluctueren. Het is mogelijk dat Participanten minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het Prospectus

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in het Prospectus opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van het Prospectus houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist en volledig is.

Door derden over het Fonds verstrekte informatie

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

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

Het Prospectus houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan beleggers buiten Nederland. Het Prospectus houdt geen aanbod of een uitnodiging tot het doen van een aanbod in aan enig US Person zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act 1933 van de Verenigde Staten of zoals gedefinieerd in de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

Toepasselijk recht

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Asset Owner en de Participanten, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die uit hoofde van het Prospectus mochten ontstaan, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

Essentiële beleggersinformatie

Voor het Fonds is een document essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over het Fonds, de kosten en de aan deelname verbonden risico's. Deze documenten zijn verkrijgbaar via de Website.

1. STRUCTUUR EN ALGEMENE INFORMATIE

Datum van oprichting

Het Fonds is voor onbepaalde tijd opgericht op 1 juli 2016 en is gevestigd te Amsterdam.

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder, de Asset Owner en elk van de Participanten. Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Asset Owner voor de Participanten worden bewaard. De Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties gerechtigd tot het vermogen van het Fonds.

De overeenkomst tussen de Beheerder, de Asset Owner en elk van de Participanten vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst tussen de Participanten onderling. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Asset Owner. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. De Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Asset Owner en niet ook tussen Participanten onderling.

Niet beursgenoteerd

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Wft-vergunning

De Beheerder beschikt over een vergunning als vereist uit hoofde van artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

Open end

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

Beheerder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het bepalen van het beleggingsbeleid;
- het toezien op de uitbestede uitvoering van het beleggingsbeleid bij OHV B.V.
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het juist en tijdig vaststellen van de NAV;
- het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving;
- het bewaken van het belang van de Participanten.

(Zie verder paragraaf 4, "De Beheerder")

Bewaarder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- het behartigen van de belangen van de Participanten;
- het er op toezien dat het vermogen van het Fonds wordt beheerd in overeenstemming met wat daarover in het Prospectus is bepaald;
- het er op toezien dat de uitgaande geldstromen van het Fonds overeenkomen met daadwerkelijk te betalen bedragen, en dat uittredende Participanten een correcte vergoeding ontvangen;
- het er op toezien dat de inkomende geldstromen van het Fonds overeenkomen met daadwerkelijk te ontvangen bedragen;
- het controleren of toetredende Participanten het juiste aantal Participaties ontvangen;
- het controleren of de waarde van de Participaties wordt berekend overeenkomstig het Prospectus;
- het controleren of de verkoop, de uitgifte en het royement van aandelen alsmede de terugbetaling daarvan gebeuren in overeenstemming met de wet en het Prospectus;
- de aanwijzingen van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus;
- het controleren of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en het Prospectus.

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

De Bewaarder kan gebruik maken van de diensten van derden.

(Zie verder paragraaf 5, “*De Bewaarder*”)

Asset Owner

De Asset Owner is de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Asset Owner zijn:

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

(Zie verder paragraaf 6, “*De Asset Owner*”)

Beleggingsadministrateur

De Beleggingsadministrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken:

- het voeren van de beleggingsadministratie van het Fonds;
- het berekenen van de NAV van het Fonds.

(Zie verder paragraaf 7, “*De Beleggingsadministrateur*”)

Participanten

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

(Zie verder paragraaf 8, “*Participanten*”)

NAV

De NAV van het Fonds en elke Participatie wordt periodiek berekend door de Beleggingsadministrateur zoals uiteengezet in paragraaf 9 van het Prospectus ("*Vaststelling NAV*").

Verzoeken om uitgifte, inkoop of switchen

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen alleen worden gedaan op de wijze zoals voorzien in paragraaf 10, "*Uitgifte en inkoop van Participatie*".

Beperkte overdraagbaarheid Participaties

Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Fonds.

Fiscaliteit

Het Fonds is een beleggingsinstelling welke voor fiscale doeleinden als transparant wordt beschouwd. Hierdoor worden de beleggingen en de beleggingsresultaten rechtstreeks toegerekend aan de beleggers in het fonds. (Zie verder paragraaf 12: "*Fiscale aspecten*")

2. BELEGGINGSBELEID

Doel

Het doel van het Fonds is het realiseren van waardevermeerdering op lange termijn en een rendement tot tenminste gelijk is aan de gekozen benchmark.

Benchmark

Het Fonds hanteert een samengestelde benchmark. De benchmark van het Fonds is samengesteld uit 75% iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF en 25% iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF.

iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF is een Exchange Traded Fund (ETF) welke de Barclays Euro Aggregate Bond Index zo nauwkeurig mogelijk volgt. Deze index bestaat uit in euro's uitgegeven investment-grade obligaties op de binnenlandse markten van de eurozone. Alleen obligaties met een minimale resterende looptijd van 1 jaar worden in de index opgenomen.

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF is een Exchange Traded Fund (ETF) welke de Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index zo nauwkeurig mogelijk volgt. Deze index bevat de grootste en meest liquide bedrijfsobligaties met vaste of variabele coupon, met een rating onder investmentgrade, die zijn uitgegeven door bedrijven binnen en buiten de eurozone. Alleen in euro uitgegeven obligaties met een minimaal uitstaand bedrag van € 250 miljoen worden in de index opgenomen. Nieuwe obligaties worden alleen in de index opgenomen wanneer de resterende looptijd minimaal 2 en maximaal 10,5 jaar bedraagt.

De rendementsontwikkelingen van de ETF's zijn openbaar. De Isincode van iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF is: IE00B3DKXQ41 (Bloomberg: IEAG NA). De Isincode van iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF is: IE00B66F4759 (Bloomberg: IHYG LN).

Instrumenten

Met deze strategie wordt hoofdzakelijk belegd in vastrentende waarden. Dit kunnen zijn staats(-gegarandeerde)obligaties, (converteerbare) bedrijfsobligaties, medium term notes, structured notes, geldmarktinstrumenten, obligaties met onderpand, onderhandse geldleningen, hypothecaire schuldvorderingen of hybride leningen. De aankoop, het aanhouden en de verkoop van de geselecteerde vastrentende waarden kan geschieden op directe wijze, alsmede op indirecte wijze door te beleggen in exchange traded funds en of andere beleggingsinstellingen dan wel door het gebruik van afgeleide instrumenten zoals opties en futures. Deze afgeleide instrumenten kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer of als onderdeel van de beleggingsstrategie. Het is het Fonds toegestaan om in ruime mate liquiditeiten of deposito's aan te houden als onderdeel van haar looptijdenbeleid (zie beleggingsstrategie).

Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie is gericht op het selecteren van obligaties en het samenstellen van een portefeuille die blootstelling geeft aan de renteniveaus en de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen. Er wordt gespreid belegd in internationale obligaties binnen het spectrum van kredietkwaliteit AAA tot NR, waarbij de focus ligt op bedrijfsobligaties. Er wordt gestreefd naar een gemiddelde kredietkwaliteit van BBB.

De Beheerder is via het aan OHV B.V. uitbestede beleggingsbeleid mogelijk actief op de primaire markt. Dit houdt in dat wordt ingeschreven op nieuwe uitgiftes van vastrentende waarden. Beleggen op de

primaire markt kan een rendementspremie bieden. Daarnaast hoeft er op de primaire markt geen bied laat spread te worden betaald.

De Beheerder (via OHV B.V.) (verder in dit hoofdstuk de beheerder) voert een actief looptijdenbeleid en een fundamenteel obligatieselectie beleid om aan de beleggingsdoelstelling te voldoen. De Beheerder laat zich bij de keuze van de individuele beleggingen alsmede ten aanzien van de keuze tussen sectoren voornamelijk leiden door macro-economische en marktvooruitzichten. Met een actief looptijdenbeleid wordt bedoeld dat de Beheerder de rentegevoeligheid van de beleggingsportefeuille van het Fonds afstemt op wijzigingen op de beleggingsomgeving en de vooruitzichten.

De Beheerder kan binnen haar beleggingsstrategie actieve valuta posities innemen. Tevens kan de Beheerder binnen haar beleggingsstrategie beleggingen opnemen die genoteerd zijn in andere valuta dan euro. De basis valuta van het Fonds is euro.

Beleggingsrestricties

De beheerder is bij de uitvoering van het beleggingsbeleid vrij in de keuze van beleggingen, binnen de volgende restricties:

- Een door het Fonds opgenomen individuele vastrentende waarde titel van een ratingkwaliteit van A-/A of meer kan niet meer bedragen dan 20% van de omvang van het Fonds;
- Een door het Fonds opgenomen individuele vastrentende waarde titel van een ratingkwaliteit van BBB of minder kan niet meer bedragen dan 10% van de omvang van het Fonds;
- Een door het Fonds opgenomen individuele vastrentende waarde titel van een ratingkwaliteit van CCC tot en met NR kan niet meer bedragen dan 5% van de omvang van het Fonds;
- Maximaal 50% van de vastrentende waarden in de portefeuille mag High Yield zijn (rating van BB+ tot en met NR).
- Maximaal 100% van de portefeuille kan aangehouden worden in liquide middelen.

Specifieke risico informatie

Naast de algemeen toepasselijke risico's zoals opgenomen in hoofdstuk 3 zijn op dit Fonds de volgende risico's specifiek van toepassing: (1) Onzekerheid over de ontwikkeling van de rente leidt ertoe dat een belegger in vastrentende beleggingen het risico loopt dat de waarde van de belegging daalt indien de rente stijgt. De gevoeligheid van vastrentende waarden voor rentefluctuaties hangt vooral af van de resterende periode tot de vervaldatum van de vastrentende waarden en van de hoogte van de rente. (2) Er bestaat een risico op een daling van de waarde van vastrentende beleggingen vanwege een negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de onderliggende overheden, instellingen of ondernemingen. De kredietwaardigheid wordt beïnvloed door (een marktinschatting van) de kans op tijdige rentebetaling en aflossing door de debiteuren.

Kortstondige debet-posities

Het is het Fonds toegestaan om in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer kortstondig debet-posities in te nemen. Het Fonds zal in beginsel geen krediet opnemen. Wel is het mogelijk dat zeer kortstondig sprake kan zijn van een debetstand tijdens de afwikkeling (settlement) van aan- en verkoop van beleggingen. Bij een transitie kan de verkoopopbrengst van beleggingen later worden ontvangen dan de betaling van de aankoop van vervangende beleggingen plaatsvindt; daardoor ontstaat een tijdelijke debetstand.

Ook is het mogelijk dat bij aan- en verkoop van vreemde valuta een kortstondige debetstand in de ene valuta en een kortstondige creditstand in een andere valuta ontstaat. Op sommige beurzen vindt

afwikkeling eerder of later plaats dan de gebruikelijke internationale standaard van twee dagen (T+2); daardoor is het ook mogelijk dat bij uitgifte of inkoop kortstondig een debetstand ontstaat. De hiervoor vermelde fricties kunnen tot gevolg hebben dat rentelasten aan het Fonds in rekening worden gebracht.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties

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

3. RISICOFACTOREN

Algemeen

Aan het beleggen in een Fonds zijn (financiële) risico's verbonden. Hierna worden risicofactoren vermeld die voor beleggers van betekenis en relevant kunnen zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid dat die risico's zich zullen voordoen. Deze opsomming is niet uitputtend. Er worden geen garanties gegeven dat de diverse beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De waarde van de beleggingen van Fonds kan zowel stijgen als dalen. Als gevolg daarvan kan een Participant mogelijk minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd of deze inleg zelfs geheel verliezen.

Rendementsrisico

Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat pas vast op het verkoopmoment van die belegging. Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling zal worden behaald en er wordt geen rendement gegarandeerd. De waarde van Participaties is onder andere afhankelijk van de beleggingscategorieën en de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt en van de keuzes die worden gemaakt bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Het rendementsrisico is het gevolg van waardeschommelingen van de beleggingen en/of fluctuaties van de directe opbrengsten van de beleggingen (voornamelijk dividenden, rente). De waarde van de beleggingen beweegt met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koersschommelingen. Die kunnen het gevolg zijn van:

- algemene risicofactoren (marktrisico)
- specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's).

De gevolgen van het marktrisico zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's. Zowel marktrisico als specifieke risico's nemen toe door beperking van de spreiding van de beleggingen (concentratie) tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele beleggingen.

Marktrisico

Onder marktrisico wordt verstaan het risico dat een belegging in waarde daalt of stijgt, niet vanwege specifieke omstandigheden betreffende die belegging, maar doordat de markt waarin wordt belegd als geheel beweegt. Binnen de categorie vastrentende waarden verschillen de marktrisico's per soort debiteur (overheidsobligaties versus bedrijfsobligaties).

Specifieke risico's en overige risico's

Specifieke risico's hebben betrekking op de risico's dat de ontwikkeling van de koers van een geselecteerde individuele belegging in werkelijkheid in negatieve zin afwijkt van hetgeen ten tijde van de aankoop van de belegging is ingeschat. Dit risico houdt verband met de mate van effectiviteit van effectenresearch, de daarop gebaseerde analyses en met het tijdig nemen en uitvoeren van beleggingsbeslissingen. De specifieke risico's nemen toe naarmate de beleggingen minder zijn gespreid.

Overige risico's hebben betrekking op risico's die voortvloeien uit buiten het Fonds gelegen factoren, zoals onder meer wijziging van wetgeving.

Kredietrisico

De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen, de debiteuren. Het kredietrisico wordt dan ook wel debiteurenrisico genoemd. Voor de kredietwaardigheid is de door beleggers gemaakte inschatting van de kans op tijdige voldoening van rente-en aflossingsverplichtingen door de debiteur bepalend. De inschatting wordt niet alleen beïnvloed door factoren die gelden voor een bepaald bedrijf, maar ook door factoren die meer specifiek op een bepaalde bedrijfstak van toepassing zijn. Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle bedrijven in die sector.

Het Fonds belegt in schuldtitels uitgegeven in euro's, door (lagere) overheden, supranationale overheden en financiële instellingen gevestigd in landen behorende tot de EMU. Deze schuldtitels betreffen obligaties, medium term notes en floating rate notes. Voor het Fonds geldt dat het debiteurenrisico niet is uitgesloten maar gemitigeerd wordt door de brede spreiding van beleggingen en het hanteren van een vaste ratingverdeling.

Renterisico en inflatierisico

Het renterisico betreft het risico als gevolg van veranderingen in de kapitaalmarktrente. Met name wanneer een fonds belegt in vastrentende waarden is de waarde van de onderliggende financiële instrumenten sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de rente op de financiële markten. De ontwikkelingen in de renteniveaus zijn afhankelijk van de algemene markt- en economische omstandigheden. Bij een stijgende rente zal de koers van vastrentende waarden dalen en andersom. Een veel gebruikte maatstaf voor de rentegevoeligheid van vastrentende waarden is de duration.

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de beleggingsopbrengsten worden aangetast door waardevermindering van de munteenheid via inflatie. In het verleden is gebleken dat bij beleggingen in zakelijke waarden (aandelen) de kans dat deze aantasting van de beleggingsopbrengsten op lange termijn wordt gecompenseerd door een hoger beleggingsrendement groter is dan ingeval belegd wordt in vastrentende waarden (obligaties, liquiditeiten). In geval van inflatie zijn de nominale beleggingsopbrengsten van beleggingen in vastrentende waarden hoger dan de beleggingsopbrengsten na aftrek van het effect van inflatie, de zogenoemde reële beleggingsopbrengsten. In de koers van vastrentende waarden is in beginsel met een verwachte ontwikkeling van het inflatietempo rekening gehouden. Het inflatierisico bij beleggingen in vastrentende waarden houdt dan in dat desbetreffende beleggingsopbrengsten onvoldoende zijn voor compensatie van de werkelijke inflatie.

Valutarisico

De waarde van beleggingen in aandelen en vastrentende waarden wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet beleggingen in euro betreft. Bovenop het marktrisico komt dan het risico dat met betrekking tot de valuta wordt gewonnen of verloren. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan.

Risico's verbonden aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

Indien en voor zover het beleggingsbeleid dit toestaat, kan het Fonds haar vermogen beleggen in andere beleggingsinstellingen. In dat geval is het Fonds dan ook afhankelijk van de kwaliteit van de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen. Het Fonds heeft hierop in beginsel geen invloed. Het Fonds wordt daarmee mede afhankelijk van het risicoprofiel van deze beleggingsinstellingen. Tevens kunnen risico's aan de orde zijn die betrekking hebben op de waardebepaling, de opschorting, beëindiging en eventueel de beschikbaarheid van deze beleggingen. Sommige beleggingsinstellingen:

- kunnen ook (gedeeltelijk) beleggen met geleend geld ("leverage"). Daardoor kunnen grotere winsten maar ook grotere verliezen ontstaan dan wanneer niet wordt belegd met geleend geld (het zogenaamde "hefboomeffect");
- hebben de vrijheid om "short" te gaan. Ingeval van een short transactie worden effecten verkocht die de verkoper niet bezit. Om de verkochte effecten te kunnen leveren leent de verkoper de aandelen van een derde. Een short positie wordt gesloten door zoveel effecten in de markt te kopen als nodig is om eenzelfde aantal effecten als geleend terug te leveren aan de uitlener. Daarbij kunnen, ingeval van koersstijgingen verliezen worden geleden;
- maken gebruik van opties of andere, al dan niet beursgenoteerde, derivaten. Deze producten kunnen zich uiterst volatiel gedragen, waardoor het gebruik een grote invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de waarde van het Fonds. Deze technieken worden aangewend ter bescherming van het onderliggende vermogen en/of het genereren van extra inkomsten. Onder bepaalde marktomstandigheden kan toepassing daarvan echter leiden tot substantiële verliezen. Dit kan negatieve gevolgen hebben op de waarde van het Fonds;
- kunnen beleggingen uitlenen ("securities lending"). Daarbij bestaat het risico dat de inlener van de effecten zijn verplichting tot (tijds) teruglevering van die aandelen niet nakomt.

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.

Concentratierisico

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

Derivatenrisico

Het Fonds zal gebruik kunnen maken van derivaten, ter beperking van risico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze producten kunnen zich volatiel gedragen, waardoor het gebruik een grote invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de waarde van het Fonds.

Verhandelbaarheidsrisico

Onder bijzondere omstandigheden zal het Fonds voor korte of langere tijd geen Participaties kunnen uitgeven of inkopen. Oorzaken hiervan kunnen onder meer zijn het disfunctioneren van één of meer markten in financiële instrumenten, waaraan de beleggingen van het Fonds zijn genoteerd of opschorting van uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten door een beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt.

Liquiditeitsrisico

Het kan voorkomen dat een door het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit (onvoldoende vraag) in de markt. Sommige beleggingen, zoals deelnemingsrechten in hedge funds, kunnen niet altijd tijdig tegen een redelijke prijs worden verhandeld. Gebrek aan liquiditeit kan leiden tot het limiteren of opschorten van de uitgifte en inkoop van Participaties.

Doordat wordt belegd in liquide kapitaalmarkten zal in de regel de belegging tegen de geldende marktprijs gekocht of verkocht kunnen worden.

Tegenpartijrisico

Een uitgevende instelling of een andere tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan-en verkooptransacties met betrekking tot financiële instrumenten zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. Voorts is er tegenpartijrisico bij valutatransacties. Deze risico's worden beperkt door selectie van tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid.

Risico's van algemene economische en politieke aard

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard zoals afname van economische activiteit, stijging van de rente, inflatie en stijging van grondstofprijzen. Ook kan de waarde van investeringen van het Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

Risico van (fiscale) wetswijzigingen en toepasselijk belastingregime

Dit is het risico dat de fiscale behandeling van het Fonds in negatieve zin wijzigt of dat andere wetgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op het Fonds en haar Participanten. Wijzigingen in het van toepassing zijnde belastingregime van het land waar een belegging plaatsvindt kan een negatieve impact hebben op de waardeontwikkeling van die belegging.

Waarderingsrisico

Er is een risico dat onderliggende posities op enig moment moeilijk te waarderen zullen zijn. De Beheerder kan bij bepaalde posities afhankelijk zijn van derden aangaande de informatie met betrekking tot de waarde van de posities.

Afwikkelingsrisico

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

Risico verlies van in bewaring gegeven activa

In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Asset Owner of een financiële instelling waar de Asset Owner een effectenrekening aanhoudt bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

4. DE BEHEERDER

OHV Institutional Asset Management

De Beheerder van het Fonds is OHVIAM, gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam, voor onbepaalde tijd opgericht op 13 november 2014. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 61885142. De statuten van de Beheerder staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten. De beheerder is een 100% dochter van OHV BV.

De Beheerder beheert op het moment van verschijnen van het Prospectus geen andere beleggingsinstellingen dan het Fonds.

Wft-vergunning

De Beheerder beschikt over een vergunning als vereist uit hoofde van artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

Directie

De directie van de Beheerder bestaat uit, J. W. Brouwer, M.S.N.M. Mooijer en H.W. Portier.

Integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening

De Beheerder past een aantal principes toe ter waarborging van een integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening (als bedoeld in de artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 van de Wft en 115j Besluit Gedragstoezicht). Deze principes zijn vooral gericht op de bescherming van de belangen van de Participanten en het zoveel mogelijk beperken van belangenconflicten. Deze principes bevatten tevens een beschrijving van het beheer van het liquiditeitsrisico van het Fonds en een beschrijving hoe de Beheerder de billijke behandeling van de Participanten waarborgt.

Eigenvermogen, Jaarrekening en halfjaarrekening Beheerder

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt ten minste EUR 125.000 plus 0,02% van het beheerd vermogen boven de EUR 250 miljoen. Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar. De jaarrekening van de Beheerder zal uiterlijk binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar op de Website worden geplaatst en kosteloos verkrijgbaar zijn bij de Beheerder. Het halfjaarbericht zal uiterlijk binnen 9 weken na 30 juni op de Website worden geplaatst en kosteloos verkrijgbaar zijn bij de Beheerder.

Aansprakelijkheid Beheerder

De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen.

Dekking aansprakelijkheidsrisico's beroepsnalatigheid

De Beheerder heeft er voor gekozen om de aansprakelijkheidsrisico's die uit beroepsnalatigheid voortvloeien af te dekken met een passende verzekering.

Dienstverleners van de Beheerder ten behoeve van het Fonds

Uitvoering beleggingsbeleid: OHV B.V. voert het uitbestede beleggingsbeleid uit.

Accountant: Baker Tilly Berk N.V. voert de assurance-opdracht uit en toetst of het Prospectus aan de daaraan in de relevante wet- en regelgeving gestelde vereisten voldoet. Hierover wordt een assurance report afgegeven.

Belastingadviseurs: Baker Tilly Berk N.V., verleent waar gevraagd belastingadvies aan de Beheerder, zolang dit de onafhankelijkheid van Baker Tilly Berk niet schaadt.

Regulatory: Osborne Clarke ondersteunt de Beheerder als adviseur op het gebied van regulatoire zaken.

IT: Wilroff System House, ondersteunt de Beheerder bij het hebben van de benodigde IT-infrastructuur voor het operationeel functioneren van de IT-systemen.

Delegatie door de Beheerder

Beleggingsadministratie en berekening NAV

De beleggingsadministratie van het Fonds wordt gevoerd door de Beleggingsadministrateur aan wie ook de berekening van de NAV van het Fonds is uitbesteed. De Beleggingsadministrateur vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol en is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. Ter zake is een uitbestedingsovereenkomst gesloten die voldoet aan de daaraan door de AIFMD gestelde eisen.

Bijhouden Participantenregister

KAS BANK N.V. houdt als beleggingsadministrateur het participantenregister bij.

Financiële administratie

De Beheerder besteedt de financiële administratie van het Fonds uit aan KAS BANK NV.

Potentiële belangenconflicten door delegatie

Potentiële belangenconflicten door delegatie worden gemitigeerd door een functionele en hiërarchische scheiding van activiteiten. Zo worden de activiteiten die KAS TRUST Depositary Services B.V. verricht als Bewaarder uitgevoerd door andere teams in andere ruimtes dan de activiteiten die KAS BANK N.V. verricht als Beleggingsadministrateur. Hetzelfde geldt voor de activiteiten die KAS BANK N.V. verricht voor de het bijhouden van het Participantenregister en de activiteiten die Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management verricht in haar hoedanigheid als de Asset Owner. Ten aanzien van het uitvoeren van het beleggingsbeleid en uitvoeren van transacties geldt dat deze taken zijn uitbesteed aan een separate entiteit binnen de OHV groep, zijnde OHV BV. Door deze delegatie kunnen belangenconflicten optreden binnen de groep. Dit kunnen bijvoorbeeld belangenconflicten zijn bij de uitvoering en toewijzing van transacties, de prioritering van de werkzaamheden en het toerekenen van kosten. OHV Institutional Asset Management heeft een Beleid ter voorkoming van

belangenconflicten opgesteld. In dit Beleid zijn alle mogelijke belangenconflicten geïdentificeerd en beheersmaatregelen geformuleerd. Beheersmaatregelen betreffen onder meer functionele, hiërarchische en technische scheiding van taken, verantwoordelijkheden en gegevens. Het Bestuur van OHV Institutional Asset Management controleert de werking van dit Beleid periodiek. Het Beleid ter voorkoming van belangenconflicten is ter inzage op te vragen door (potentiële) participanten.

Defungeren Beheerder

De Beheerder zal als zodanig defungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- b. door vrijwillig defungeren;
- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt of hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.

De Beheerder kan slechts vrijwillig defungeren met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in opvolging is voorzien.

Vervanging van de Beheerder

Bij beëindiging van het beheer door de Beheerder zal de Beheerder binnen een maand na aankondiging een vergadering van Participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere Beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de beheertaken.

5. DE BEWAARDER

De Bewaarder van het Fonds is Kas Trust & Depositary Services B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Nieuwezijds Voorburgwal 225 1012 RL Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam, onder nummer 33117326. De statuten van de Bewaarder staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

Verplichtingen van de Bewaarder

Tussen de Beheerder en de Bewaarder van het Fonds en het Fonds is een schriftelijke overeenkomst inzake bewaring gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende elementen:

- de Bewaarder controleert dat de toetreding en uittreding van Participanten gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht en met het Prospectus;
- de Bewaarder controleert dat de NAV van het Fonds wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, het Prospectus en de daarvoor geldende procedures;
- de Bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van het Fonds naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens Participanten bij de inschrijving op de Participaties ontvangen zijn en dat alle contanten van het Fonds geboekt worden op kasgeldrekeningen die op naam van het Fonds geopend zijn bij een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend) (in beginsel KAS BANK NV);
- de Bewaarder vergewist zich ervan dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
- de Bewaarder vergewist zich ervan dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands rechten het Prospectus.

Op verzoek wordt tegen kostprijs een afschrift van de overeenkomst van bewaring aan een Participant toegestuurd.

De Bewaarder treedt in het belang van de Participanten op.

Aansprakelijkheid Bewaarder

De Bewaarder is jegens het Fonds en/of de Participanten aansprakelijk voor het verlies door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de Bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan het Fonds. De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om deze te verhinderen.

De Bewaarder is jegens het Fonds en/of de Participanten eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Bewaarder zijn verplichtingen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

Volgens Nederlands recht kan de Bewaarder zijn aansprakelijkheid voor verlies van de in bewaring gegeven financiële instrumenten jegens het Fonds of de Beheerder in beginsel slechts uitsluiten indien:

- A. hij aan alle daarvoor geldende vereisten voor delegatie van bewaarnemingstaken heeft voldaan;
- B. hij een schriftelijke overeenkomst met de derde die de uitbestede werkzaamheden verricht, heeft gesloten waarin zijn aansprakelijkheid aan de derde wordt overgedragen en op grond waarvan het Fonds, de Beheerder of de Bewaarder namens hen, op dezelfde voet als waarin oorspronkelijk de Bewaarder kon worden aangesproken, de derde kan aanspreken wegens schade wegens verlies van financiële instrumenten; en
- C. hij een schriftelijke overeenkomst met het Fonds of de Beheerder heeft gesloten waarin het Fonds of de Beheerder namens het Fonds instemt met de uitsluiting van de aansprakelijkheid van de Bewaarder en waarin een objectieve reden voor die uitsluiting is opgenomen.

Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder en statuten

De Bewaarder beschikt over een eigen vermogen van tenminste € 112.500. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen 6 maanden na afloop van elk boekjaar worden het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt. De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan de Participanten en staan op de Website. Datzelfde geldt voor de meest recente jaarrekening van de Bewaarder.

Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder

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

Delegatie door de Bewaarder

De taken welke de Bewaarder vervult teneinde te voldoen aan de hierboven genoemde verplichtingen van de Bewaarder zijn per de datum van het Prospectus niet gedelegeerd en zullen naar verwachting ook niet worden gedelegeerd. Indien er in de toekomst sprake is van delegatie zal de Beheerder deze informatie verstrekken aan de Participanten.

Op grond van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder, mag de Bewaarder zijn custodian taken uitbesteden aan sub-custodians. De aansprakelijkheid van de Bewaarder zal niet worden beïnvloed door het uitbesteden van deze taken.

Defungeren Bewaarder

De Bewaarder zal als zodanig defungeren:

- A. op het tijdstip van ontbinding van de Bewaarder;
- B. door vrijwillig defungeren;
- C. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
- D. door ontslag door de vergadering van Participanten;
- E. door ontslag door de Beheerder.

De Bewaarder kan slechts vrijwillig defungeren met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder in opvolging is voorzien.

Vervanging van de Bewaarder

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

6. DE ASSET OWNER

De Asset Owner van het Fonds is Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management, opgericht op 17 december 2014, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Asset Owner is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam, onder nummer 62122118. De statuten van de Asset Owner staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

De Asset Owner heeft als enige statutaire doelstelling het vervullen van de functie van Asset Owner van het Fonds.

De Asset Owner dient de belangen van de Participanten te behartigen. De Asset Owner fungeert ten behoeve van de Participanten als juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds.

Aansprakelijkheid Asset Owner

Naar Nederlands recht is de Asset Owner ten opzichte van het Fonds en de Participanten daarin aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover die schade het gevolg is van grove schuld, opzet of verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen, ook wanneer de Asset Owner de activa waarvoor hij ten behoeve van de Participanten als juridisch eigenaar fungeert, geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd of bepaalde werkzaamheden heeft uitbesteed.

Bestuur van de Asset Owner

Het bestuur van Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management is gevormd door H.W. Portier en J.W. Rosenberg. Het bestuur voert geen andere activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden van de Beheerder of de door de Beheerder beheerde fondsen.

Eigen vermogen Asset Owner, jaarrekening Asset Owner en statuten

Het boekjaar van de Asset Owner is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen 4 maanden na afloop van elk boekjaar worden het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt. De statuten van de Asset Owner liggen ter inzage ten kantore van de Asset Owner, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan de Participanten en staan op de Website. Datzelfde geldt voor de meest recente jaarrekening van de Asset Owner.

7. DE BELEGGINGSADMINISTRATEUR

De Beheerder heeft KAS BANK N.V., aangesteld als Beleggingsadministrateur van het Fonds.

Op grond van de tussen de Beleggingsadministrateur en de Beheerder gesloten overeenkomst, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen, is de Beleggingsadministrateur onder supervisie van de Beheerder, verantwoordelijk voor:

- het voorbereiden en het voeren van de beleggingsadministratie van het Fonds;
- het periodiek berekenen van de NAV van het Fonds.

8. PARTICIPANTEN

Rechten Participanten op het vermogen van het Fonds

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

Aansprakelijkheid Participanten

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

Participantenregister

De Beheerder laat KAS BANK NV, het Participantenregister bijhouden, waarin de namen en adressen van Participanten zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het aantal Participaties.

Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen. In het Participantenregister wordt tevens vermeld de wijze waarop een Participant betalingen wenst te ontvangen. Betalingen uit hoofde van het Prospectus op de in het Participantenregister vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder, of een door de Beheerder aan te wijzen persoon, doorgeven.

Het Participantenregister is niet openbaar. Elke Participant krijgt, desgewenst, een bewijs van inschrijving toegestuurd. Het Participantenregister wordt bij iedere toekenning en inkoop geactualiseerd.

Vergadering van Participanten, stemrecht

Vergaderingen van Participanten worden gehouden wanneer het Prospectus dat voorschrijft of wanneer de Beheerder en de Bewaarder dit wenselijk achten in het belang van de Participanten. In dit Prospectus is de regeling voor het oproepen van een vergadering van Participanten en de wijze van stemmen uiteengezet. Iedere Participatie geeft recht op één stem.

Indien de Beheerder naar het oordeel van de Bewaarder op onredelijke gronden haar medewerking onthoudt aan het verzoek van de Bewaarder om een vergadering van Participanten bijeen te roepen, kan de Bewaarder gelet op het belang van de Participanten en met inachtneming van de daarvoor geldende bepalingen zelf een vergadering van Participanten bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen, zodra een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoeken.

De oproeping tot de vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt schriftelijk aan het e-mail adres van iedere Participant, niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van dit op de agenda is geplaatst.

De bestuurders van de Beheerder en de Bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De Accountant kan door de Beheerder of de Bewaarder tot het bijwonen van de vergadering van Participanten worden uitgenodigd.

Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering, door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.

De vergaderingen 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 algemene stemmen.

De vergaderingen van Participanten worden geleid door een door de Beheerder aan te wijzen 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.

Om de vergadering van Participanten te kunnen bijwonen, daarin het woord te kunnen voeren en aan een eventuele stemming te kunnen deelnemen, dienen de Participanten en zij die hun rechten van de stemrechten van de Participaties afleiden bij de Bewaarder schriftelijk een toegangsbewijs aan te vragen. Het tijdstip waarop uiterlijk aangemeld dient te zijn zal in de aankondiging worden vermeld. Dit tijdstip kan niet vroeger worden gesteld dan zeven dagen voor de dag der vergadering.

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

Tenzij de voorwaarden in dit prospectus anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van Participanten genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke hele Participatie één stem toekomt; aan fracties van Participaties komt geen stemrecht toe. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.

De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

De Beheerder kan een vergadering van Participanten bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel van overeenkomstige toepassing.

Tenzij van het in de vergadering van Participanten verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden buiten de vergadering vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering. De notulen kunnen ook worden vastgesteld door een volgende vergadering van Participanten; in dat geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Toepasselijkheid Prospectus

Door deelname in het Fonds aanvaardt de Participant de toepasselijkheid op die deelname van het bepaalde in het Prospectus.

Participaties

De aanduiding van elk van de Participaties wordt vastgesteld door de Beheerder en de Asset Owner. Het Fonds vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen behorende bij het Fonds dat door de Beheerder wordt beheerd zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.

9. OPSTELLING EN VASTSTELLING NAV

Opstelling door de Beleggingsadministrateur

Tenzij anders bepaald in het Prospectus wordt de NAV van een Participatie in het Fonds in beginsel dagelijks door de Beleggingsadministrateur opgesteld in de valuta van het Fonds. De dagelijkse NAV wordt opgesteld voor informatie-doeleinden en wordt niet vastgesteld.

Vaststelling door de Bewaarder

Tenzij anders bepaald in het Prospectus wordt de NAV van een Participatie in het Fonds dagelijks door de Bewaarder vastgesteld nadat deze, in de valuta van het Fonds, is opgesteld door de Beleggingsadministrateur. De Beheerder publiceert de vastgestelde NAV op de Website. Vaststelling geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties in het Fonds. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

Waardering effecten, andere activa en passiva

Bij de vaststelling van de NAV van het Fonds, wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel het volgende geldt:

- op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers van deze belegging. Indien, als (ingeval van extreme (markt) omstandigheden) de laatst bekende koers de waarde van een belegging naar de mening van de Beheerder niet juist weergeeft (bijvoorbeeld als er al meer dan een maand geen prijs is afgegeven), wordt deze gewaardeerd op basis van een taxatie van de Beheerder. De Beheerder zal in dat geval op de Website een toelichting op de wijze van taxatie geven;
- de waardering van beleggingen in de vorm van een deelnemingsrecht in een beleggingsinstelling wordt gelijkgesteld aan de laatste door de betreffende fondsmanager vastgestelde intrinsieke waarde van dat deelnemingsrecht. Als de fondsmanager een voorlopige waarde heeft vastgesteld dan wordt die waarde gehanteerd. Bij uitgifte en inkoop van Participaties zal de meest recente door een fondsmanager (voorlopig) vastgestelde intrinsieke waarde worden gehanteerd. Eventuele latere correcties daarop worden niet verrekend met de betreffende Participanten maar komen ten laste of ten gunste van het Fonds;
- alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beleggingsadministrateur gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn "fair value";
- de aankoopkosten van de beleggingen worden in de kostprijs verwerkt. Verkoopkosten worden in mindering gebracht op het gerealiseerde koersresultaat;
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar de valuta van het Fonds tegen de Bloomberg wisselkoers om 16.00 uur GMT op de voorafgaande Werkdag (London Close);

- de overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Bepaling resultaat

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

Opschorting vaststelling NAV

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

- a. indien een effectenbeurs waaraan een belangrijk deel van de effecten die behoren tot het Fonds zijn genoteerd, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurs zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan (laten) geven;
- b. indien een beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt de waarde van haar beleggingen niet kan vaststellen om redenen zoals voorzien in de voorwaarden van die beleggingsinstelling;
- c. indien de waarde vaststelling van een aanmerkelijk deel van de niet-beursgenoteerde effecten die behoren tot het Fonds is opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen is onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de waarde van die effecten kan (laten) geven;
- d. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de NAV van het Fonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- e. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de NAV van het Fonds te bepalen.

Compensatie Participanten ingeval van onjuiste berekening NAV

Indien wordt geconstateerd dat de NAV van het Fonds niet juist is vastgesteld dan zal de Beleggingsadministrateur de NAV opnieuw berekenen en (in geval van toetreding tegen een onjuiste NAV) het aantal Participaties dienovereenkomstig aanpassen. Vervolgens zal het Fonds gedupeerde uitgetreden Participanten (die tegen een te lage NAV zijn afgerekend), respectievelijk de overblijvende Participanten in het Fonds die nadeel lijden (omdat uittredende Participanten tegen een te hoge NAV blijken te zijn afgerekend) of toegetreden Participanten (die tegen een te hoge NAV zijn toegetreden) compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als:

- (i) die een direct gevolg is van een toerekenbare fout van de Beheerder of de Beleggingsadministrateur; en
- (ii) het verschil tussen de gehanteerde en de juiste NAV meer dan 1 % is; en
- (iii) de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Mocht het Fonds niet in staat zijn het aan uitgetreden Participanten te veel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor voor de overblijvende Participanten in het Fonds

geleden schade vergoeden door dat bedrag in het Fonds te storten (mits aan de hiervoor onder (i) tot en met (iii) genoemde voorwaarden is voldaan).

10. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

UITGIFTE

Verzoek tot uitgifte (uiterlijk twee Werkdagen voor de Transactiedag)

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Beleggingsadministrateur uiterlijk twee Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Het verzoek dient het bedrag (in de valuta van het Fonds) te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht.

Uitgifteprijs

Het Fonds zal Participaties uitgeven tegen de op de Transactiedag geldende NAV van de Participaties, vermeerderd met een opslag zoals vastgelegd in paragraaf 11 van het Prospectus.

Indien een uitgifte plaatsvindt op een Niet-reguliere Transactiedag dan komen de daaraan gerelateerde extra kosten, waaronder de berekening van de NAV per de Niet-reguliere Transactiedag, voor rekening van de Participant die heeft verzocht tot toetreding per een Niet-reguliere Transactiedag.

Verdere bijzonderheden zijn vermeld in paragraaf 11 *Vergoedingen en Kosten*.

Storting van de uitgifteprijs in effecten

De Beheerder is bevoegd toe te staan dat de uitgifteprijs wordt voldaan door overdracht van effecten. De waardering van die effecten vindt plaats conform de waarderingmethoden zoals beschreven in paragraaf 9 van het Prospectus. In een dergelijk geval dient zowel het verzoek als de storting uiterlijk op de door de Beheerder te bepalen Werkdag vóór de toetredingsdatum door het Fonds ontvangen te zijn.

Storting (uiterlijk twee Werkdagen voor de Transactiedag)

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme. Stortingen moeten uiterlijk twee werkdagen voor de uitgifte op de rekening van de Bewaarder inzake het Fonds zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed. De ontvangen rente komt toe aan het Fonds.

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek

Indien een verzoek om uitgifte of de storting niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden, indien zowel het verzoek om uitgifte als de storting voor de Transactiedag is ontvangen. In uitzonderlijke gevallen kan de Beheerder besluiten om de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden indien het verzoek tot uitgifte voor de Transactiedag is ontvangen en voor de storting een onherroepelijke opdracht is verleend.

Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan:

- (i) het gestorte bedrag verminderd met de verschuldigde kostenopslag; gedeeld door:
- (ii) de NAV van een Participatie geldend op de Transactiedag.

Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

Bevestiging

De Participant zal zo spoedig mogelijk na vaststelling van de NAV een bevestiging van de transactie ontvangen.

Opschorting of weigering uitgifte

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

- A. de berekening van de NAV is opgeschort;
- B. de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- C. de toepassing van de wettelijk vereiste "Know Your Customer" procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding voor geeft;
- D. de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- E. als een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

De Beheerder zal de opschorting opheffen, indien en voorzover van toepassing de aanleiding voor het besluit tot opschorten is verdwenen. Een besluit tot opschorting van de uitgifte en opheffing daarvan zal op de Website worden geplaatst.

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

Ingeval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommekeer getourneerd.

INKOOP**Verzoek tot inkoop (uiterlijk twee Werkdagen voor Transactiedag)**

Een verzoek tot inkoop van Participaties dient:

- de Beleggingsadministrateur uiterlijk twee Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt;
- te luiden in de valuta van het Fonds of in Participaties (tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd).

Inkoopprijs

Het Fonds zal Participaties in het Fonds inkopen tegen de op de Transactiedag geldende NAV van de Participaties, verminderd met een afslag zoals vastgelegd in paragraaf 11 van het Prospectus (de “inkoopprijs”). De door de Participant te ontvangen inkoopprijs uiterlijk binnen vijf Werkdagen na de Transactiedag aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Beheerder bekende rekening.

Indien een inkoop plaatsvindt op een Niet-reguliere Transactiedag dan komen de daaraan gerelateerde extra kosten, waaronder de berekening van de NAV per de Niet-reguliere Transactiedag, voor rekening van de Participant die heeft verzocht tot uittreding per een Niet-reguliere Transactiedag.

Verdere bijzonderheden zijn vermeld in paragraaf 11 *Vergoedingen en Kosten*.

Gevolg niet tijdig ontvangen verzoek tot inkoop

Indien een verzoek tot inkoop niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de inkoop worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de inkoop van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden.

Voldoening inkoopprijs in effecten

De Beheerder is bevoegd de inkoopprijs op verzoek van de betreffende Participant (gedeeltelijk) te voldoen door overdracht van effecten. De waardering van die effecten vindt plaats conform de waarderingmethoden zoals beschreven in paragraaf 9 van het Prospectus.

Bevestiging

De Participant zal zo spoedig mogelijk na vaststelling van de NAV een bevestiging van de transactie ontvangen.

Opschorting inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

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

De Beheerder zal de opschorting opheffen indien de aanleiding voor het besluit tot opschorten is verdwenen. Een besluit tot opschorting van de inkoop en opheffing daarvan zal op de Website bekend worden gemaakt.

Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop

Doordat voornamelijk in verhandelbare waarden wordt belegd zijn er voldoende waarborgen aanwezig om te kunnen voldoen aan de verplichting tot betaling van de voor inkoop verschuldigde bedragen.

11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

EENMALIGE KOSTEN

Kosten van oprichting

De kosten van oprichting van het Fonds bedragen in totaal maximaal € 90.000 (exclusief BTW). Daarbij gaat het om accountantskosten, juridische advieskosten, inrichten bewaarder en asset owner en de inrichting van de beleggings- en participantenadministratie. Deze kosten zijn geactiveerd en worden in vijf jaar afgeschreven ten laste van het resultaat van het Fonds. Deze kosten komen niet ten goede aan de Beheerder, de Bewaarder of aan hen gelieerde partijen.

Op- en afslag voor (transactie)kosten bij uitgifte en inkoop

Indien uitgifte of inkoop van Participaties leidt tot transactiekosten (omdat er voor het ingelegde geld effecten moeten worden gekocht of omdat er effecten moeten worden gekocht om de inkoopprijs te kunnen voldoen) wordt in principe aan de Participant bij uitgifte een opslag in rekening gebracht om die transactiekosten te dekken (de gemaakte kosten, gemaximeerd op een percentage van het ingelegde bedrag) en bij inkoop een afslag (de gemaakte kosten, gemaximeerd op een percentage van de inkoopprijs). Deze op- en afslagen komen ten gunste van het Fonds. De op- en afslag bedraagt standaard 0,1%. In geval van verminderde liquiditeit en / of verslechterde marktomstandigheden kunnen de op- en afslagen worden verhoogd tot maximaal 0,25% indien dit noodzakelijk is om de werkelijke door het fonds gedragen kosten te kunnen dekken. Het staat de Beheerder vrij om in voorkomende gevallen de op- en afslag voor (transactie)kosten bij uitgifte en inkoop niet in rekening te brengen bij de betreffende Participant als dat niet in het nadeel is van zittende participanten.. Op- en afslagen komen ten gunste van het Fonds.

DOORLOPENDE KOSTEN

Algemeen

De hieronder genoemde kosten en vergoedingen die niet zijn uitgedrukt in een percentage van de NAV maar zijn weergegeven als een bedrag kunnen aan verandering onderhevig zijn als gevolg van het toepasselijk zijn van indexeringsclausules of marktconforme tariefsverhogingen. De Beheerder beschouwt een dergelijke verhoging niet als een verandering in de voorwaarden die aan de Participanten gecommuniceerd moet worden.

Vergoeding Beheerder

De Beheerder zal een vergoeding ontvangen voor zijn werkzaamheden voor het Fonds. De beheerfee zal 0,5% per jaar bedragen van de NAV.

Vergoeding Bewaarder

De Bewaarder ontvangt voor zijn werkzaamheden als depositary onder de AIFMD een variabele vergoeding die tussen 3,5 basispunten en 5 basispunten over de totale activa van het Fonds per jaar bedraagt, met een minimumvergoeding van € 17.500 per jaar. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van het land waarin de effecten waar het Fonds in belegt zijn uitgegeven.

Vergoeding Beleggingsadministrateur

De Beleggingsadministrateur ontvangt voor zijn werkzaamheden voor het Fonds een variabele vergoeding die tussen 3 basispunten en 6,5 basispunten over de totale activa van het Fonds per

jaar bedraagt, met een minimumvergoeding van € 15.000 per jaar. De hoogte van de vergoeding is afhankelijk van de omvang van het vermogen in het fonds.

Participantenregister

KAS BANK NV ontvangt voor zijn werkzaamheden een vergoeding van € 7.500 per jaar per fonds. Dit bedrag kan wijzigen bij een toe- of afname van het totaal aantal Participanten. De toe- en uittredingskosten zijn € 20 per mutatie.

Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid

Transactiekosten

Transactiekosten kunnen bestaan uit broker commissies, spreads tussen bied- en laatprijzen en belastingen. De transactiekosten worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. De totale transactiekosten kunnen niet bij voorbaat nauwkeurig worden vastgesteld. De totale transactiekosten worden mede bepaald door het gevoerde beleggingsbeleid in enig jaar en het best execution beleid van OHV BV. In de jaarrekening zullen de totale transactiekosten, voorzover deze herkenbaar zijn, apart worden weergegeven.

Rentelasten als gevolg van kortstondige debetstanden (voor rekening van het Fonds).

Het Fonds kan (zeer) kortstondig debetstanden hebben bij de depotbank van het Fonds als gevolg van afwikkeling van de aan- en verkoop van beleggingen. Bij de afwikkeling van een Rebalancing kan de verkoopopbrengst van beleggingen later worden ontvangen dan de betaling van de aankoop van vervangende beleggingen plaatsvindt; daardoor ontstaat een tijdelijke debetstand.

Ook is het mogelijk dat aankoop en verkoop van vreemde valuta niet gelijktijdig verloopt. Dit heeft tot gevolg dat een kortstondige debetstand in de ene valuta en een creditstand in een andere valuta ontstaat. Op sommige beurzen vindt afwikkeling eerder of later plaats dan de gebruikelijke internationale standaard van drie dagen (T+3); daardoor is het ook mogelijk dat bij uitgifte of inkoop kortstondig een debetstand ontstaat. De hiervoor vermelde fricties kunnen tot gevolg hebben dat rentelasten aan het Fonds in rekening worden gebracht. De Rentelasten zullen naar verwachting op jaarbasis niet meer dan 0,1 % van de gemiddelde Netto Vermogenswaarde bedragen. De kosten komen ten laste van het Fonds in de periode waarop ze betrekking hebben.

Andere kosten

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

Vergoedingen en kosten van beleggingsinstellingen waarin wordt belegd

Een Participant in een fonds die belegt in andere beleggingsinstellingen betaalt niet alleen de Lopende Kosten Factor (zoals hieronder beschreven), maar ook (indirect, via de waarde van de fondsen waarin dat fonds belegt) de door die fondsen aan hun beleggers (waaronder het Fonds) in rekening gebrachte vergoedingen en kosten. Ieder fonds heeft een eigen Lopende Kosten Factor. Het is administratief onmogelijk om op voorhand precies aan te geven wat het totaal van de Lopende Kosten Factoren van de onderliggende fondsen zijn.

Voor actief beheerde fondsen wordt meestal een vaste beheervergoeding in rekening gebracht die varieert van 0,25% tot 2% van het belegde vermogen. Verder kan een prestatieafhankelijke beheervergoeding in rekening worden gebracht die varieert van 5% tot 25% van de performance. Daarnaast worden er kosten gemaakt. Een redelijke schatting is dat de Lopende Kosten Factor van een onderliggend fonds dat actief belegt varieert tussen de 0,3% en 2,5% van de intrinsieke waarde, waarbij dan geen rekening is gehouden met transactiekosten, rentelasten en prestatieafhankelijke beheervergoedingen. Van een fonds dat passief belegt (indexfondsen, ETF's) zal de Lopende Kosten Factor aanzienlijk lager zijn. In het jaarverslag van het Fonds zal worden gerapporteerd over het gemiddelde van de Lopende Kosten Factoren van de onderliggende fondsen.

Toezichtkosten, accountantskosten en overige kosten

Dit betreft de accountantskosten (€ 15.000 exclusief, BTW per jaar), de toezichtkosten die aan AFM en DNB verschuldigd zijn (€ 7.000 per jaar, waarover geen BTW verschuldigd is) en overige kosten zoals juridische kosten (€ 5.000 ex BTW per jaar).

Reservering voor kosten

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel wekelijks plaats ten laste van het vermogen van het Fonds.

Lopende Kosten Factor

De Lopende Kosten Factor van het Fonds bestaat uit de aan het Fonds in rekening gebrachte kosten. In de (half-) jaarverslagen en in het document essentiële beleggersinformatie zal de Lopende Kosten Factor van het Fonds worden vermeld, welke factor inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds.

Indexering van kosten

De in deze paragraaf genoemde kosten kunnen jaarlijks worden geïndexeerd.

12. FISCALE ASPECTEN

Hieronder wordt in hoofdlijnen weergegeven wat de fiscale aspecten zijn van het beleggen via het Fonds, uitgaande van de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie. Het overzicht vormt geen advies over een specifieke persoonlijke situatie. Beleggers in het Fonds wordt daarom aangeraden om ten aanzien van de voor hen van belang zijnde fiscale aspecten hun belastingadviseur te raadplegen.

Fiscale positie van het Fonds

Het Fonds is niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Omdat het fonds voor fiscale doeleinden als transparant wordt beschouwd, worden de beleggingen en de beleggingsresultaten per activum rechtstreeks toegerekend aan de beleggers in het fonds.

Fiscale positie van de beleggers in het Fonds

Particuliere beleggers

In Nederland woonachtige particuliere beleggers die:

- hun deelnemingsrechten in het Fonds niet tot een ondernemingsvermogen (behoeven te) rekenen;
- geen zogenoemd aanmerkelijk belang in de onderliggende beleggingen bezitten; en
- geen zogenoemd "resultaat uit overige werkzaamheden" met betrekking tot hun deelname in het Fonds genieten, zullen het saldo van de activa en passiva welke door de deelnemingsrechten worden vertegenwoordigd dienen op te nemen in de rendementsgrondslag van box III. Het saldo van de activa en passiva is gelijk aan de omvang van de vordering die door de belegger op de Asset Owner gehouden wordt. Ongeacht het werkelijk behaalde rendement worden inkomsten uit sparen en beleggen (box III) forfaitair gesteld op 4% van de waarde van het netto belegd vermogen (bezittingen minus schulden, voor zover niet in aanmerking genomen in box I of II en voorzover niet uitgezonderd in box III). Hierbij wordt uitgegaan van de waarde van het vermogen per 1 januari van het desbetreffende jaar. Er geldt een heffingsvrij vermogen van in beginsel € 21.330 (2015) per belastingplichtige. Het forfaitaire rendement wordt belast met 30% inkomstenbelasting, zodat de effectieve belastingdruk 1,2% van het netto belegd vermogen bedraagt.

Ondernemers

Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige of inkomstenbelastingplichtige ondernemers die de deelnemingsrechten in het Fonds tot hun ondernemersvermogen rekenen, geldt dat de resultaten geboekt op de activa en passiva die behoren tot het fonds waarin de betreffende belegger deelneemt, onderdeel vormen van de belastbare winst naar rato van het belang dat de belegger houdt in het fonds. Een uitgifte van deelnemingsrechten in het fonds door het fonds zal tot gevolg hebben dat de zittende beleggers in het fonds, vanuit fiscale optiek, een deel van hun belang in de door het fonds gehouden activa en passiva vervreemden. De zittende beleggers dienen dan af te rekenen voor de inkomstenbelasting (box I) respectievelijk vennootschapsbelasting over het verschil tussen de waarde in het economische verkeer van de door het fonds gehouden activa en passiva en de fiscale boekwaarde die daar door de beleggers aan is toegerekend, naar rato van het belang dat zij geacht worden te hebben vervreemd. In de praktijk kan dit ertoe leiden dat ondernemers hun belang in de door het fonds gehouden activa fiscaal waarden tegen de waarde in het economische verkeer. Een belastingadviseur zal van geval tot geval moeten beoordelen welke waarderingsmethode voor de betreffende belegger vanuit juridisch en fiscaalrechtelijk perspectief het meest wenselijk is. Indien een

belegger deelnemingsrechten laat inkopen, zal de belegger geacht worden zijn belang in de door het fonds gehouden activa te vervreemden. Per activum zal de belegger dienen af te rekenen over het verschil tussen de waarde in het economisch verkeer en de fiscale boekwaarde van de activa die hij geacht wordt vervreemd te hebben.

Dividendbelasting

De beleggers in het Fonds kunnen de Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenden van de onderliggende beleggingen in beginsel verrekenen met de inkomstenbelasting respectievelijk vennootschapsbelasting, dan wel terugvragen. Buitenlandse bronbelasting zal veelal, op basis van een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting, gereduceerd kunnen worden. Afhankelijk van welk belastingverdrag van toepassing is kan de resterende bronbelasting verrekend worden met de in Nederland verschuldigde vennootschapsbelasting dan wel inkomstenbelasting.

13. DIVIDEND- EN UITKERINGSBELEID

Uitkeringsbeleid / herbelegging

Alle inkomsten uit beleggingen zoals dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar herbelegd.

14. DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING

Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

Bij gezamenlijk besluit kunnen de Beheerder en de Bewaarder besluiten tot liquidatie van het Fonds. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende Participanten. Het liquidatiesaldo komt, in verhouding tot het aantal gehouden Participaties, toe aan de Participanten in het Fonds dat wordt geliquideerd. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot uitkering over te gaan.

15. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

Prospectus

Aan een ieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Prospectus worden verstrekt. Deze stukken zijn tevens via de Website te downloaden.

Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag van het Fonds zal luiden in euro en zal worden gepubliceerd binnen vier maanden na afloop van het boekjaar. In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van het Fonds over de afgelopen drie jaren, voorzover beschikbaar. De jaarrekening van het Fonds zal door de Accountant worden gecontroleerd. Het jaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar.

Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden. Toegang tot deze vergadering hebben de Participanten, de Beheerder, de Asset Owner alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten. Vaststelling van het jaarverslag door de vergadering strekt (voor zover de vergadering geen voorbehoud maakt) de Beheerder en Asset Owner tot decharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.

Binnen acht dagen na vaststelling van een jaarverslag wordt daarvan door de beheerder aan alle Participanten mededeling gedaan. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld wordt dat jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant door de Beheerder aan de Participanten toegezonden. In het geval zich géén Participanten voor de vergadering hebben aangemeld, stellen de Beheerder en de Asset Owner tezamen het jaarverslag vast.

Het jaarverslag zal na vaststelling op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde jaarverslagen van het Fonds zullen geacht worden deel uit te maken van het Prospectus.

Periodieke informatie

De volgende informatie zal de Beheerder tenminste eenmaal per jaar verschaffen aan de Participanten:

- A. het percentage fonds-activa waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- B. eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds;
- C. het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert.

De informatie wordt terstond door de Beheerder op de Website geplaatst.

Halfjaarbericht

Er worden na afloop van de eerste helft van het boekjaar halfjaarcijfers van het Fonds opgesteld, die uiterlijk 1 september openbaar worden gemaakt. Het halfjaarbericht ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde halfjaarberichten zullen geacht worden deel uit te maken van het Prospectus.

Maandoverzichten

Maandelijks verschijnt uiterlijk binnen 2 weken na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht van het Fonds (zoals bedoeld in artikel 50 van het Besluit Gedragstoezicht) waarin tenminste zal zijn vermeld:

- de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een globaal overzicht van de beleggingen;
- het aantal uitstaande Participaties;
- de NAV per Participatie per het einde van de voorafgaande maand.

Informatie over gelieerde partijen

In de halfjaarberichten en de jaarverslagen zal actuele informatie worden verschaft over (rechts)personen met wie een vennootschappelijke of familierechtelijke betrekking bestaat (gelieerde partijen).

Website

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

- het Prospectus;
- de aan de Beheerder verleende vergunning;
- de Principles of Fund Governance;
- de statuten van de Beheerder en van de Asset Owner;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Prospectus, waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid, met een toelichting daarop door de Beheerder;
- de NAV per Participatie op de meest recente Transactiedag;
- jaarverslagen en halfjaarberichten van het Fonds (waarin opgenomen de balans en winst- en verliesrekeningen) over de laatste drie boekjaren, voorzover beschikbaar;
- de maandoverzichten;
- het meest recente jaarverslag van de Beheerder en de Bewaarder per het einde van het boekjaar;
- de meest recente balans met een toelichting daarop van de Beheerder per het einde van de eerste helft van het boekjaar; en
- het document essentiële beleggersinformatie.

In het verleden behaald rendement

In het verleden behaald rendement van het Fonds is te vinden in het document essentiële beleggersinformatie. Dit document is verkrijgbaar via de website.

Mededelingen aan de Participanten

De volgende informatie zal niet alleen op de Website te vinden zijn maar ook aan de Participanten worden meegedeeld (aan hun e-mail adres):

- betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling daarvan en de wijze van betaalbaarstelling;
- oproepen voor vergaderingen van Participanten;

- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Prospectus, waaronder begrepen (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid.

Aansprakelijkheid Bewaarder

De Beheerder stelt de Participanten onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder.

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan kosteloos, per e-mail, afschrift worden gekregen):

- alle hierboven genoemde informatie;
- de informatie over het Fonds en de Bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden; en
- elk door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing van het ingevolge bij of krachtens de Wft bepaalde met betrekking tot hemzelf, de door hem beheerde fondsen en de Bewaarder.

16. WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT

Vergunning

De AFM heeft aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning. De vergunning is ter inzage bij de Beheerder en staat op de Website.

Toezicht AFM en DNB

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM en DNB krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatie-verschaffing aan Participanten, publiek en de toezichthouders.

AO/IB

De Beheerder en de Bewaarder beschikken voor het Fonds over een beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing (AO/IB) die voldoet aan de ter zake in de Wft, het Besluit Gedragstoezicht en de AIFMD gestelde eisen.

Wijziging beleggingsbeleid

Een (voorstel tot) wijziging van het Prospectus, waaronder een (voorstel tot) wijziging van het beleggingsbeleid zal worden bekend gemaakt op de Website en aan het adres van de Participanten (per e-mail). De Beheerder zal (een voorstel tot) wijziging toelichten op de Website.

Van kracht worden wijziging beleggingsbeleid

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

Intrekking vergunning op verzoek Beheerder

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

17. OVERIGE GEGEVENS

Gelieerde partijen

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

Retourprovisies en distributievergoedingen

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

Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over de Beheerder, het Fonds, de Bewaarder of de Beleggingsadministrateur kan deze schriftelijk (of per e-mail) worden ingediend bij de Beheerder. De directie van de Beheerder zal klachten en geschillen behandelen overeenkomstig de door haar vastgestelde interne klachtenprocedure en de klager van haar oordeel of besluit op de hoogte stellen.

18. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

Het Prospectus is tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de Beheerder van Fresh Fixed Income Fund. De Beheerder, Fresh Fixed Income Fund en de bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels en ook het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de wet gestelde regels, alsmede aan de in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen gestelde regels.

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

OHV Institutional Asset Management
Drs. J. Wiebe Brouwer
Chief Operating Officer
Amsterdam, 1 juli 2016

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'J' followed by a large, sweeping flourish that extends to the right and then loops back down.

19. ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT

Assurance-rapport bij inhoud prospectus beleggingsinstelling (ex artikel 115x, lid 1 onder e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen)

BIJLAGE I ADRESSELIJST

Beheerder

OHV Institutional Assetmanagent BV
Amstedijk 166
1079 LH Amsterdam

Bewaarder

Kas Trust & Depository Services B.V.
Nieuwezijds Voorburgwal 225
1012 RL Amsterdam

Asset Owner

Stichting Bewaarder OHV Institutional Asset Management
Amstedijk 166
1079 LH Amsterdam

Administrateur Participantenregister

KAS BANK N.V.
Nieuwezijds Voorburgwal 225
1012 RL Amsterdam

Accountant

Baker Tilly Berk N.V.
Radioweg 1e-f
1324 KW Almere

Adviseurs

Osborne Clarke
Ijdok 29
1013 MM Amsterdam