

## PROSPECTUS

Ohpen  
gevestigd te Amsterdam, Nederland

### BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit is het prospectus van Ohpen (het "Fonds") zoals voorgeschreven door de Wft. Het is vastgesteld per 29 12 2011.

Bent u geïnteresseerd in deelname in het Fonds? Dan wijzen wij u er nadrukkelijk op dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. De beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Belangstellenden raden wij daarom aan dit prospectus zorgvuldig te lezen en van de volledige inhoud kennis te nemen.

Niemand is gemachtigd namens (de beheerder van) het Fonds informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit prospectus zijn opgenomen. Mocht dat toch gebeuren, dan kan er niet op worden vertrouwd dat de informatie of de verklaring is verstrekt of afgelegd door (de beheerder van) het Fonds.

Dit prospectus houdt niet in:

- ❖ een aanbod van enig financieel instrument; of
- ❖ een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument.

Het Fonds is een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE). De beheerder van het Fonds heeft uitsluitend een vergunning om in die lidstaten van de Europees Economische Ruimte waar zij is genotificeerd participaties in het Fonds aan te bieden aan het publiek of de verkoop daarvan op andere wijze actief te bevorderen. De aanbieder en/of verkoop van participaties en ook de verspreiding van dit prospectus kunnen in andere rechtsgebieden dan het Nederlandse – in het bijzonder in de Verenigde Staten van Amerika en Canada – onderworpen zijn aan juridische beperkingen. Wie in het bezit komt van dit prospectus wordt gevraagd van dergelijke beperkingen kennis te nemen en zich daaraan te houden. Het Fonds, de beheerder en de bewaarder van het Fonds aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending door wie dan ook van een dergelijke beperking – ongeacht of het een potentiële koper van participaties betreft of niet.

Op alle in dit prospectus genoemde (verwachte) rendementen is de standaardkwalificatie 'De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.' van toepassing. Voor dit product zijn verkorte prospectussen, genaamd documenten met "Essentiële Beleggers Informatie", opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees ze voordat u het product koopt

Dit prospectus verschijnt in verschillende talen. Het prospectus in de Nederlandse taal is leidend. Op het prospectus is Nederlands recht van toepassing.

### ERRATUM, 9 MAART 2012

In het prospectus, dat is uitgegeven op 29 december 2011, staat op pagina 10 een fout bij de beleggingsrestricties van het Ohpen Bedrijfsobligatiefonds. Er staat:

#### Beleggingsrestricties

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in obligaties;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
- Maximaal in één serie 2% en in totaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door één bedrijf;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

Er had moeten staan:

#### Beleggingsrestricties

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in obligaties;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
- Maximaal in één serie 5% en in totaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door één bedrijf;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

**INHOUDSOPGAVE**

BELANGRIJKE INFORMATIE .....	1
INHOUDSOPGAVE .....	2
DEFINITIES .....	3
FONDS, BEHEERDER EN BEWAARDER .....	5
Fonds .....	5
Beheerder .....	5
Bewaarder .....	6
BELEGGINGSBELEID .....	8
Algemeen .....	8
Beleggingsbeleid van de Subfondsen .....	8
Ohpen Nederland Index Fonds .....	13
BELEGGINGSRISICO'S .....	15
SAMENVATTING VAN DE VOORWAARDEN .....	18
Toekenning van Participaties .....	18
Inkoop van Participaties .....	18
Switchen tussen Subfondsen .....	19
Overdracht Participaties .....	19
Wijze van verstrekken van verzoeken tot toekenning, inkoop en switchen .....	19
Opschorten toekenning, inkoop, switch en overdracht .....	19
(Financiële) informatieverstrekking .....	21
Winstbestemming .....	22
(Sub)Fondsvergaderingen .....	22
Ontbinding en vereffening .....	23
Wijzigingen Voorwaarden .....	23
FISCALE ASPECTEN .....	24
Reikwijdte .....	24
Wijziging structuur .....	24
Transparantie .....	24
Inkomstenbelasting .....	24
Vennootschapsbelasting .....	24
Dividendbelasting en bronbelasting .....	25
Overige belastingen .....	25
KOSTENSTRUCTUUR .....	26
“All-in” vergoeding .....	26
Overige kosten en opbrengsten .....	26
Kosten verband houdend met aan- en verkoop van Subfondsen .....	26
OVERIGE INFORMATIE .....	27
Gelieerde partijen .....	27
Belangenconflict .....	27
Klachten .....	27
Vergunning en intrekken vergunning .....	27
Wet bescherming persoonsgegevens .....	27
Nederlands recht .....	27
VERKLARINGEN .....	27
Verklaring Beheerder .....	27
Verklaring Accountant .....	28
ADRESSELIJST .....	29
BIJLAGE 1 Registratiedocument .....	30
Inleiding .....	30
Algemene gegevens over Beheerder en haar werkzaamheden .....	30
Algemene gegevens over Bewaarder en haar werkzaamheden .....	30
Accountantsverklaringen eigen vermogen en jaarrekening .....	31
Periodieke informatieverstrekking .....	31
Gegevens inzake vervanging van de Beheerder en de Bewaarder .....	31
Intrekking van de vergunning op verzoek van Beheerder .....	31
BIJLAGE 2 Voorwaarden van beheer en bewaring van Ohpen .....	32
BIJLAGE 3 Lijst van geregelende markten .....	40

## DEFINITIES

Accountant	een registeraccountant of een andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW
Administrateur	Fundshare Administrator B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland
ADR	American Depository Receipt; een effect van een niet-Amerikaanse onderneming dat op Amerikaanse financiële markten wordt verhandeld
AFM	de Stichting Autoriteit Financiële Markten
Beheerder	Ohpen B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland
Bewaarder	Stichting Bewaarbedrijf Ohpen, een stichting naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland
Bgfo	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd geldend of de daarvoor in de plaats tredende regeling
BW	Burgerlijk Wetboek
Bijlage	bijlage bij het Prospectus
Drempelwaarde	Procentuele waarde die een individueel effect binnen een fonds mag afwijken van de procentuele weging in de index
EUR	euro's
Fonds	het fonds voor gemene rekening gevormd naar Nederlands recht onder de naam: Ohpen
Fondsvergadering	vergadering van Participanten van het Fonds
Fondsvermogen	de totale waarde van de beleggingen van het Fonds, vermeerderd met de liquide middelen en de vorderingen en te verminderen met de opgelopen kosten en verplichtingen
Halfjaarcijfers	de halfjaarcijfers van het Fonds conform artikel 125 Bgfo
ICBE	Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten zoals bedoeld in Richtlijn 2009/65/EG van de Europese Commissie
Inkoop	Verkrijgen van Participaties door de Bewaarder ten titel van koop
Jaarcijfers	de jaarrekening, jaarverslag en overige gegevens met betrekking tot enig boekjaar van de Beheerder, de Bewaarder of het Fonds
Lidstaat	een lidstaat van de Europese Economische Ruimte
NAV	netto vermogenswaarde per Participatie in EUR
Participant	houder van een of meer (series van) Participaties
Participaties	de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Subfonds is verdeeld met een nominale waarde van 10 EUR
Prospectus	het prospectus van het Fonds inclusief Bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen
Register	het register van Participanten
Subfonds	een administratief gescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd
Subfondsvergadering	vergadering van Participanten van een Subfonds

Subfondsvermogen	de totale waarde van de beleggingen van een Subfonds, vermeerderd met de liquide middelen en de vorderingen en te verminderen met de opgelopen kosten en verplichtingen
Voorwaarden	de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals deze van tijd tot tijd gelden
Website	<a href="http://www.ohpen.nl">http://www.ohpen.nl</a>
Wft	Wet op het financieel toezicht zoals deze van tijd tot tijd geldt, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling
Werkdag	een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten

# FONDS, BEHEERDER EN BEWAARDER

## Fonds

### Algemeen

Ohpen is een een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) in de zin van de Wft. Het Fonds is op 2 oktober 2009 voor onbepaalde tijd opgericht en heeft als doel uitsluitend het beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten. Het Fonds is geen rechtspersoon en derhalve geen drager van rechten en verplichtingen. Het Fonds is een fonds voor gemene rekening gevormd naar Nederlands recht en moet als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard worden beschouwd. Het beheer en de bewaring van de activa van het Fonds geschieden onder de Voorwaarden en hetgeen in het Prospectus is bepaald. Het Fonds houdt adres ten kantore van de Beheerder.

### Kwalificatierisico fonds voor gemene rekening

De Voorwaarden bepalen dat het Fonds geen rechtspersoon is, maar een overeenkomst sui generis onderworpen aan de Voorwaarden. De Voorwaarden roepen nadrukkelijk geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap naar Nederlands recht in het leven en dit wordt ook niet beoogd met het opzetten van het Fonds. Derhalve worden noch de Beheerder, noch de Bewaarder, noch de Participanten beschouwd als maten/vennoten van het Fonds, noch worden zij geacht op enigerlei wijze met elkaar samen te werken. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening echter soms als maatschap aangemerkt. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als maatschap wordt aangemerkt is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot maatschappen. Een van de belangrijkste bepalingen betreft de aansprakelijkheid voor gelijke delen van de maten van een maatschap voor verplichtingen die op naam van de maatschap zijn aangegaan. Ingeval het Fonds en/of Subfondsen als (afzonderlijke) maatschap(pen) worden aangemerkt is niet zeker dat het bepaalde in artikel 7.2 van de Voorwaarden tegen derden kan worden ingeroepen. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participanten meer dan hun inleg kunnen verliezen.

### Paraplustructuur

Het Fonds heeft een zogenoemde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het Fonds is onderverdeeld in één of meer Subfondsen(en). Een Subfonds is een gedeelte van het Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn. De Participaties zijn verdeeld in series. Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen dat door Bewaarder wordt gehouden ten behoeve van een bepaald Subfonds. Het in elk Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Fonds wordt afzonderlijk belegd in de specifieke beleggingsportefeuille van het desbetreffende Subfonds. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming. Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Subfonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in het desbetreffende Subfonds. Dit komt tot uitdrukking in de waarde van een Participatie van de serie Participaties die de gerechtigdheid tot het desbetreffende Subfonds vertegenwoordigt. Deze waarde per Participatie wordt berekend door de waarde van het vermogen van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal Participaties van de desbetreffende serie dat op dat moment uitstaat.

Vanwege de paraplustructuur van het Fonds zou een eventueel negatief Subfondsvermogen van een Subfonds in theorie gevolgen kunnen hebben voor de andere Subfondsen.

### Subfondsen

Het Fonds bestaat uit negen Subfondsen:

1. Ohpen Euro Staatsobligatie Index Fonds
2. Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index Fonds
3. Ohpen Europa Index Fonds
4. Ohpen Noord Amerika Index Fonds
5. Ohpen Azië-Pacific Index Fonds
6. Ohpen BRIC Index Fonds
7. Ohpen Nederland Index Fonds
8. Ohpen Vastgoed Index Fonds
9. Ohpen Private Equity Index Fonds

De Subfondsen voldoen alle aan de eisen die worden gesteld aan een instelling voor collectieve beleggingen in effecten.

## Beheerder

### Algemeen

Ohpen B.V. treedt op als beheerder van het Fonds in de zin van de Wft. De Beheerder is opgericht op 8 april 2009, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam, Nederland. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Amsterdam onder nummer 34334441. De Beheerder beschikt sinds 2 oktober 2009 over een vergunning ingevolge artikel 2:65 Wft en is belast met het beheer van het Fonds overeenkomstig de Voorwaarden. De werkzaamheden van de Beheerder zijn statutair beperkt tot het beheren van beleggingsinstellingen, het beheren van individuele vermogens en het verlenen van nevendiensten. De Beheerder

beperkt haar werkzaamheden echter tot het beheren van beleggingsinstellingen. De Beheerder is bevoegd de Participaties aan te bieden in Nederland en na notificatie aan de AFM ook in een land dat deel uitmaakt van de Europese Economische Ruimte.

#### **Bestuur**

De volgende personen bepalen het dagelijks beleid van de Beheerder en vormen als zodanig de directie:

- G.C.(Chris) Zadeh, wonende te Amsterdam;
- E. Drijkoningen, wonende te Bikbergen

#### **Taken van de Beheerder**

De Beheerder is verantwoordelijk voor en voert hoofdzakelijk de volgende taken uit:

- vaststellen van de netto intrinsieke waarde (NAV) van het Fonds en de Subfondsen;
- beleggen van de middelen van het Fonds;
- aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds;
- monitoren van uitbestede taken;
- verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, zoals het opstellen van de financiële verslaglegging; en
- informatieverschaffing aan Participanten, zoals het houden van Fondsvergaderingen en dergelijke.

De Beheerder ziet er verder op toe dat het Fonds te allen tijde aan de beleggingsrestricties en overige eisen voldoet die gelden voor een instellingen voor collectieve belegging in effecten. Dit toezicht wordt tevens uitgevoerd door de Administrateur namens de Bewaarder.

#### **Eigen vermogen**

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt ten minste EUR 125.000.

#### **Boekjaar en Jaarcijfers**

Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar. Binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de Beheerder de Jaarcijfers op en publiceert deze op de Website. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van een boekjaar maakt de Beheerder de halfjaarcijfers op en publiceert deze op de Website. Deze stukken worden ondertekend door de directie van de Beheerder. Mocht de handtekening van één of meer directieleden ontbreken, dan wordt daarvan – onder opgaaf van reden – melding gemaakt.

#### **Uitbesteding van taken**

De Beheerder heeft de financiële en beleggingsadministratie van het Fonds en de berekening van de NAV van de Subfondsen uitbesteed aan FundShare Administrator B.V., de Administrateur van het Fonds. Hiertoe is met de Administrateur een overeenkomst van uitbesteding en dienstverlening gesloten, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving (Wtf en Bgfo) gestelde eisen. Voor de Administrateur is het voeren van administratie van beleggingsfondsen een kernactiviteit. Het bestuur van de Administrateur is gelijk aan het bestuur van DAF Depositary B.V., de bestuurder van de Bewaarder.

De Beheerder heeft de uitvoering van het beleggingsbeleid gedeeltelijk uitbesteed aan HiQ Asset Management B.V. HiQ Asset Management zal de volgende werkzaamheden uitvoeren:

- het, op basis van specifieke instructies van de Beheerder, ontvangen en doorgeven van opdrachten tot het onder meer (doen) uitvoeren van aan- en verkoop transacties in financiële instrumenten voor rekening en risico van de Subfondsen. HiQ Asset Management zal de aan- en verkoop van bepaalde financiële instrumenten waarin de Subfondsen beleggen of gaan beleggen uitvoeren via de aan haar verbonden beleggingsgiro Stichting De Giro.

## ***Bewaarder***

#### **Algemeen**

Als Bewaarder treedt Stichting Bewaarbedrijf Ohpen op. De Bewaarder is opgericht op 22 november 2011, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam, Nederland, en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Amsterdam onder nummer 54000084.

#### **Bestuur**

Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door DAF Depositary B.V., een bewaarder van beleggingsinstellingen, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 53673166. De volgende personen bepalen het dagelijks beleid van DAF Depositary B.V. en vormen als zodanig de directie:

- De heer H.J.J.M. Schoofs RA
- De heer drs. M.S. Huisman RA

#### **Taken**

In het kader van de uitvoering van haar taken heeft de Bewaarder een overeenkomst van beheer en bewaring (de Voorwaarden) gesloten met de Beheerder. Op basis van deze Voorwaarden stelt de Bewaarder onder meer achteraf vast of:

- de toekenning, inkoop, overdracht en intrekking van Participaties, alsmede de terugbetaling bij inkoop van Participaties voor rekening van de Subfondsen overeenkomstig de relevante wet- en regelgeving en de Voorwaarden is geschied;
- bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijn wordt voldaan;
- de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de relevante wet- en regelgeving en de Voorwaarden;
- de NAV wordt berekend overeenkomstig de Voorwaarden; en

- de door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties passen binnen de beleggingsrestricties van de Subfondsen als voorzien in het Prospectus in de paragraaf Beleggingsbeleid.

De beleggingen van het Fonds worden gehouden door de Bewaarder en aangegaan op naam van de Bewaarder voor rekening en risico van het Fonds. De verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds worden aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van Bewaarder van het Fonds. De Bewaarder kan de Participanten niet vertegenwoordigen. De Bewaarder heeft aan de Beheerder een volmacht (met recht van substitutie) verstrekt voor het verrichten van de noodzakelijke beheershandelingen ten behoeve van het Fonds. De Bewaarder kan slechts met medewerking van de Beheerder over de vermogensbestanddelen van het Fonds beschikken.

De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus. Als de Bewaarder bij uitoefening van de hierboven omschreven taken echter constateert dat niet is gehandeld conform het bepaalde in het Prospectus, kan hij – ter wille van de belangen van de Participanten – de Beheerder verzoeken die transactie ongedaan te maken op voor het Fonds kostenneutrale basis.

#### **Eigen vermogen**

Het eigen vermogen van de Bewaarder bedraagt ten minste EUR 112.500.

#### **Boekjaar en Jaarcijfers**

Het boekjaar van de Bewaarder valt samen met het kalenderjaar. Binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de Bewaarder haar Jaarcijfers op. De Beheerder publiceert deze op de Website. De Jaarcijfers worden ondertekend door de directie van de Bewaarder. Mocht de handtekening van één of meer directieleden ontbreken, dan wordt daarvan – onder opgave van redenen – melding gemaakt.

#### **Uitbesteding van taken**

De Bewaarder heeft haar bovengenoemde taken uitbesteed aan FundShare Administrator B.V., de Administrateur van het Fonds. Hiertoe is met de Administrateur een overeenkomst van uitbesteding en dienstverlening gesloten, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving (Wft en Bgfo) gestelde eisen.

#### **Aansprakelijkheid**

De Bewaarder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd. De Participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de Bewaarder voor alle andere beleggingsfondsen dan het Subfonds wordt bewaard, onder de opschortende voorwaarde dat de participanten van alle andere beleggingsfondsen waarvan het vermogen door de Bewaarder wordt bewaard en zal worden bewaard - op grond van de voor hen geldende voorwaarden van bewaring - onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan, en zullen doen, om eventuele claims te verhalen op het vermogen van andere beleggingsfondsen (dan het beleggingsfonds waarin zij participeren) waarvan het vermogen door de Bewaarder wordt bewaard. De Bewaarder treedt exclusief op voor het Fonds en bedient derhalve geen andere beleggingsinstellingen.

#### **Bewaarneming**

Voor ondersteuning bij de bewaarneming van de financiële instrumenten waarin de Subfondsen beleggen, maakt de Bewaarder gebruik van de diensten van ABN AMRO Clearing Bank N.V. De financiële instrumenten worden in voorkomende gevallen via Stichting De Giro aangehouden op een of meer rekeningen bij ABN Amro Clearing Bank N.V.

# BELEGGINGSBELEID

## Algemeen

### Beleggersprofiel

De Subfondsen richten zich op zowel particuliere als institutionele beleggers die met de toepassing van het beginsel van risicospreiding collectief willen beleggen. Hierbij kan de belegger zijn vermogen alloceren aan de hand van de risico's die hij wenst te nemen. De belegger kan zijn risico bij belegging in de Subfondsen in meer of mindere mate spreiden doordat alle Subfondsen een ander risicokarakter hebben. De obligatie Indexfondsen hebben een iets minder risicovol karakter, de aandelen- en vastgoedfondsen een iets risicovoller karakter.

### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Subfondsen zijn er op gericht om vermogensgroei op de langere termijn, ten minste 5 jaar, te realiseren. De Subfondsen beleggen overeenkomstig de eisen die worden gesteld aan instellingen voor collectieve belegging in effecten, waarbij verder geldt dat de Beheerder, met inachtneming van het onderstaande, het beleid bepaalt en verantwoordelijk is voor de uitvoering daarvan. De waarde van de activa van de Subfondsen kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De Beheerder zal de transacties van de Subfondsen in beginsel laten uitvoeren op de voor de betreffende financiële instrumenten meest relevante markt in financiële instrumenten.

### Kasbeleid en leningen

De Subfondsen zijn in beginsel vol belegd. Door de Beheerder kan een beperkte kaspositie worden aangehouden in afwachting van een (her)belegging of met het oog op de liquiditeit die het open-end karakter van de Subfondsen vereist. De Beheerder kan ten behoeve van de Subfondsen kortlopende leningen aangaan tot maximaal 10% van het Subfondsvermogen, die primair ten doel hebben om tijdelijk uitredingen te faciliteren. Hiermee wordt vermeden dat posities in een van de Subfondsen tegen ongunstige koersen gedwongen moeten worden afgebouwd, hetgeen nadelig kan zijn voor bestaande Participanten. Kosten verbonden met het aanhouden van deze geldleningen komen voor rekening van de betreffende Subfondsen. De leningen vormen een onderdeel van de posities van de Subfondsen. De leningen worden alleen aangegaan onder de voorwaarde dat uitsluitend het vermogen van het betreffende Subfonds strekt tot verhaal van eventuele vorderingen van leninggevers.

### Securities lending

De Beheerder zal bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Subfondsen geen transacties aangaan met betrekking tot het uitlenen van financiële instrumenten ("securities lending"). Het is echter niet uitgesloten dat dergelijke transacties met financiële instrumenten van het Fonds door de custody bank worden aangegaan (zie Beleggingsrisico's – Risico uitlenen financiële instrumenten).

### Stembeleid

De Beheerder maakt in beginsel geen gebruik van de zeggenschapsrechten verbonden aan de beleggingen van de Subfondsen, tenzij zich naar de mening van de Beheerder bijzondere omstandigheden voordoen waarbij de Beheerder de belangen van de Participanten in acht zal nemen.

### Tijdelijke afwijking

Gedurende de eerste zes maanden na oprichting van een Subfonds kan de Beheerder indien noodzakelijk tijdelijk afwijken van de beleggingsrestricties die gelden voor het beleggingsbeleid voor instellingen voor collectieve belegging in effecten op grond van de Wft alsook in het Prospectus gestelde regels, om zo de beleggingsactiviteiten in overeenstemming te brengen met die eisen. Echter er kan niet worden afgeweken van de voor alle Subfondsen opgenomen beleggingsrestricties en de financiële instrumenten waarin op grond van de Wft mag worden belegd.

## **Beleggingsbeleid van de Subfondsen**

### Ohpen Euro Staatsobligatie Index Fonds

#### **Doelstelling en beleid**

Het Ohpen Euro Staatsobligatie Index Fonds kent in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen Euro Staatsobligatie index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereglementeerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Ohpen Euro Staatsobligatie Fonds belegt in obligaties, die zijn opgenomen in de Ohpen Staatsobligatie index. Het Ohpen Euro Staatsobligatie Index Fonds zal zijn transacties voornamelijk verrichten op gereglementeerde markten in financiële instrumenten in Nederland, Duitsland, Frankrijk, België en Oostenrijk, maar kan in voorkomende gevallen transacties buiten gereglementeerde markten om verrichten. Alle door het Subfonds ontvangen rente-uitkeringen en overige uitkeringen zullen door de Beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele wegingen van de onderliggende obligaties in het Subfonds afwijken van de weging in de Ohpen Euro Staatsobligatie index, zal de Beheerder de actuele wegingen in lijn brengen met de wegingen zoals vastgesteld in de Ohpen Euro Staatsobligatie Index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van Drempelwaarden. Uiterlijk wanneer de Drempelwaarde bereikt of overschreden wordt, zal zij de weging van de desbetreffende staatsobligatie in lijn brengen met de gewenste weging. De door de beheerder gehanteerde Drempelwaarde bedraagt 50%.

### **Ohpen Euro Staatsobligatie Index**

Bij de samenstelling van de Ohpen Euro Staatsobligatie index worden de volgende criteria gehanteerd:

- De Ohpen Euro Staatsobligatie index bestaat op enig moment uit tenminste 40 obligaties en streeft naar 50 obligaties;
- In de Ohpen Euro Staatsobligatie index zijn alleen staatsobligaties opgenomen die zijn uitgegeven door de volgende landen: Nederland, Duitsland, Frankrijk, België en Oostenrijk;
- De obligaties zijn niet vervroegd aflosbaar;
- De minimale omvang van de uitgifte bedraagt €2.000.000.000;
- De minimale resterende looptijd van een obligatie bedraagt 1 jaar;
- De maximale resterende looptijd van een obligatie bedraagt 10 jaar;
- De maximale gemiddelde duration van de obligaties in de index bedraagt 5 jaar;
- De obligaties die in de Ohpen Euro Staatsobligatie Index zijn opgenomen kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige weging. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de wegingen veranderen;
- De Ohpen Euro Staatsobligatie index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen Euro Staatsobligatie index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

### **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Euro Staatsobligatie Index Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in obligaties;
- In de Ohpen Euro Staatsobligatie index zijn alleen staatsobligaties opgenomen waarvan de nominale waarde, coupon en hoofdsom in Euro's luiden;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
- Maximaal in één serie 10% en in totaal 35% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door één overheidsinstelling;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

### **Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index Fonds**

#### **Doelstelling en beleid**

Het Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index Fonds kent in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereglementeerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Fonds belegt in obligaties, die zijn opgenomen in de Ohpen Bedrijfsobligatie Index. Het Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index Fonds zal zijn transacties voornamelijk verrichten op gereglementeerde markten in financiële instrumenten in Nederland, België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Luxemburg, Ierland, Italië, Oostenrijk en Spanje, maar kan in voorkomende gevallen ook transacties buiten gereglementeerde markten om verrichten. Alle door het Subfonds ontvangen rente-uitkeringen en overige uitkeringen zullen door de Beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele wegingen van de onderliggende obligaties in het Subfonds afwijken van de weging in de Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index, zal de Beheerder de actuele wegingen in lijn brengen met de wegingen zoals vastgesteld in de Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van Drempelwaarden. Pas wanneer de Drempelwaarde overschreden wordt, zal zij de weging van de desbetreffende obligatie in lijn brengen met de gewenste weging. De door de Beheerder gehanteerde Drempelwaarde bedraagt 50%.

#### **Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index**

Bij de samenstelling van de Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index worden de volgende criteria gehanteerd:

- De Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index bestaat op enig moment uit tenminste 40 obligaties en streeft naar 50 obligaties;
- In de Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index zijn alleen bedrijfsobligaties opgenomen waarvan de nominale waarde, coupon en hoofdsom in Euro's luiden;
- De minimale omvang van de uitgifte bedraagt € 300.000.000;
- De minimale resterende looptijd van een obligatie bedraagt 1 jaar;
- De maximale resterende looptijd van een obligatie bedraagt 10 jaar;
- De obligaties zijn niet vervroegd aflosbaar;
- De obligaties hebben geen oneindige looptijd ("perpetual");

- De maximale gemiddelde duration van de obligaties in de index bedraagt 5 jaar;
- De obligaties kennen op het moment van opname in de Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index een rating van Iboxx van tenminste A. Indien deze rating tot onder dit niveau wordt verlaagd, wordt de obligatie bij de eerstvolgende herweging uit de index verwijderd;
- De obligaties die in de Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index zijn opgenomen kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige weging. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de wegingen veranderen;
- De Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen Euro Bedrijfsobligatie index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

### **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Euro Bedrijfsobligatie Index Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in obligaties;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
- Maximaal in één serie 2% en in totaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in obligaties, andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door één bedrijf;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

### **Ohpen Europa Index Fonds**

#### **Doelstelling en beleid**

In tegenstelling tot traditionele beleggingsinstellingen die een actief beleggingsbeleid kennen, waarbij gepoogd wordt om middels inschattingen en prognoses van de Beheerder de markt te verslaan, kent het Ohpen Europa Index fonds in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen Europa Index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereglementeerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Ohpen Europa Index Fonds belegt in fysieke beursgenoteerde aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Europa Index. Het Ohpen Europa Index Fonds verricht haar transacties voornamelijk op gereglementeerde markten in financiële instrumenten in Europa, maar kan in voorkomende gevallen transacties buiten gereglementeerde markten om verrichten. Alle door het Subfonds ontvangen dividenden en overige uitkeringen zullen door de Beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele wegingen van de onderliggende aandelen in het Subfonds afwijken van de weging in de Ohpen Europa index, zal de Beheerder de actuele wegingen in lijn brengen met de wegingen zoals vastgesteld in de Ohpen Europa index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van drempelwaarden. Pas wanneer de drempelwaarde overschreden wordt, zal zij de weging van het betreffende aandeel in lijn brengen met de gewenste weging. De door de Beheerder gehanteerde drempelwaarde bedraagt 50%.

#### **Ohpen Europa Index**

De Ohpen Europa Index bestaat uit een selectie van West-Europese beursgenoteerde aandelen. De selectiecriteria die gehanteerd worden bij de samenstelling van de Ohpen Europa Index, zijn:

- De Ohpen Europa Index bestaat op enig moment uit tenminste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- De sectoren waarin de bedrijven, die in de index worden opgenomen, actief zijn, zijn evenredig vertegenwoordigd;
- In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten;
- Iedere sector kent een maximale weging van 20%;
- Binnen iedere sector zullen de aandelen die in de index worden opgenomen getoetst worden op de volgende criteria:
  - Marktkapitalisatie
  - Dagelijks handelsvolume
  - Percentage vrij verhandelbare aandelen
- Alle aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Europa index kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige weging. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de wegingen veranderen;
- De Ohpen Europa Index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen Europa index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

### **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Europa Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in aandelen;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in effecten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling;
- De totale waarde van de effecten die het Subfonds houdt in uitgevende instellingen waarin zij voor meer dan 5% belegt, bedraagt niet meer dan 40% van het totale Subfondsvermogen;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

### **Ohpen Noord-Amerika Index Fonds**

#### **Doelstelling en beleid**

In tegenstelling tot traditionele beleggingsinstellingen die een actief beleggingsbeleid kennen, waarbij gepoogd wordt om middels inschattingen en prognoses van de beheerder de markt te verslaan, kent het Ohpen Noord-Amerika Index fonds in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen Noord-Amerika Index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereguleerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Ohpen Noord-Amerika Index Fonds belegt in fysieke beursgenoteerde aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Noord-Amerika index. Het Ohpen Noord-Amerika Fonds verricht haar transacties voornamelijk op gereguleerde markten in financiële instrumenten in de Verenigde Staten en Canada, maar kan in voorkomende gevallen transacties buiten gereguleerde markten om verrichten. Alle door het Subfonds ontvangen dividenden en overige uitkeringen zullen door de Beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen. Het Subfonds kent een koers in Euro's, maar zal valutarisico's niet afdekken.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele wegingen van de onderliggende aandelen in het Subfonds afwijken van de weging in de Ohpen Noord-Amerika index, zal de beheerder de actuele wegingen in lijn brengen met de wegingen zoals vastgesteld in de Ohpen Noord-Amerika index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van drempelwaarden. Pas wanneer de drempelwaarde overschreden wordt, zal zij de weging van het betreffende aandeel in lijn brengen met de gewenste weging. De door de Beheerder gehanteerde drempelwaarde bedraagt 50%.

#### **Ohpen Noord-Amerika Index**

De Ohpen Noord-Amerika index bestaat uit een selectie van Noord-Amerikaanse beursgenoteerde aandelen. De selectiecriteria die gehanteerd worden bij de samenstelling van de Ohpen Noord-Amerika Index, zijn:

- De Ohpen Noord-Amerika index bestaat op enig moment uit ten minste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- De sectoren waarin de bedrijven, die in de index worden opgenomen, actief zijn, zijn evenredig vertegenwoordigd;
- In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten;
- Iedere sector kent een maximale weging van 20%;
- Binnen iedere sector zullen de aandelen die in de index worden opgenomen getoetst worden op de volgende criteria:
  - Marktkapitalisatie
  - Dagelijks handelsvolume
  - Percentage vrij verhandelbare aandelen
- Alle aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Noord-Amerika index kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige weging. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de wegingen veranderen;
- De Ohpen Noord-Amerika index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen Noord-Amerika index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

### **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Noord-Amerika Index Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in aandelen;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in effecten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling;
- De totale waarde van de effecten die het Subfonds houdt in uitgevende instellingen waarin zij voor meer dan 5% belegt, bedraagt niet meer dan 40% van het totale Subfondsvermogen;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

### **Ohpen Azië-Pacific Index Fonds**

#### **Doelstelling en beleid**

In tegenstelling tot traditionele beleggingsinstellingen die een actief beleggingsbeleid kennen, waarbij gepoogd wordt om middels inschattingen en prognoses van de beheerder de markt te verslaan, kent het Ohpen Azië-Pacific Index Fonds in beginsel een passief

beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen Azië-Pacific Index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereglementeerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Ohpen Azië-Pacific Index Fonds belegt in fysieke beursgenoteerde aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Azië-Pacific index. Het Ohpen Azië-Pacific Fonds verricht haar transacties voornamelijk op gereglementeerde markten in financiële instrumenten in Japan, Singapore, Hong Kong en Australië, maar kan in voorkomende gevallen transacties buiten gereglementeerde markten om verrichten. Alle door het Subfonds ontvangen dividenden en overige uitkeringen zullen door de Beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen. Het Subfonds kent een koers in Euro's, maar zal valutarisico's niet afdekken.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele gewingen van de onderliggende aandelen in het Subfonds afwijken van de gewing in de Ohpen Azië-Pacific index, zal de Beheerder de actuele gewingen in lijn brengen met de gewingen zoals vastgesteld in de Ohpen Azië-Pacific index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van drempelwaarden. Pas wanneer de Drempelwaarde overschreden wordt, zal zij de gewing van het betreffende aandeel in lijn brengen met de gewenste gewing. De door de Beheerder gehanteerde Drempelwaarde bedraagt 50%.

### **Ohpen Azië-Pacific Index**

De Ohpen Azië-Pacific index bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen in de Azië-Pacific regio. De selectiecriteria die gehanteerd worden bij de samenstelling van de Ohpen Azië-Pacific index, zijn:

- De Ohpen Azië-Pacific Index bestaat op enig moment uit tenminste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- De sectoren waarin de bedrijven, die in de index worden opgenomen, actief zijn, zijn evenredig vertegenwoordigd;
- In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten;
- Iedere sector kent een maximale gewing van 20%;
- Binnen iedere sector zullen de aandelen die in de index worden opgenomen getoetst worden op de volgende criteria:
  - Marktkapitalisatie
  - Dagelijks handelsvolume
  - Percentage vrij verhandelbare aandelen
- Alle aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Azië-Pacific Index kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige gewing. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de gewingen veranderen;
- De Ohpen Azië-Pacific index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen Azië-Pacific index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

### **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Azië-Pacific Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in aandelen;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in effecten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling;
- De totale waarde van de effecten die het Subfonds houdt in uitgevende instellingen waarin zij voor meer dan 5% belegt, bedraagt niet meer dan 40% van het totale Subfondsvermogen;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

### **Ohpen BRIC Index Fonds**

#### **Doelstelling en beleid**

In tegenstelling tot traditionele beleggingsinstellingen die een actief beleggingsbeleid kennen, waarbij gepoogd wordt om middels inschattingen en prognoses van de beheerder de markt te verslaan, kent het Ohpen BRIC Index fonds in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen BRIC Index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereglementeerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Ohpen BRIC Index Fonds belegt in fysieke beursgenoteerde aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen BRIC index. Het Ohpen BRIC Index Fonds verricht haar transacties in aandelen die een primaire notering kennen op gereglementeerde markten in financiële instrumenten en waarvan de uitgevende instellingen gevestigd zijn in de landen Brazilië, Rusland, India en China. Het Subfonds kan in voorkomende gevallen transacties buiten gereglementeerde markten om verrichten. Alle door het Subfonds ontvangen dividenden en overige uitkeringen zullen door de Beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen. Het Subfonds kent een koers in Euro's, maar zal valutarisico's niet actief afdekken.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele gewingen van de onderliggende aandelen in het Subfonds afwijken van de gewing in de Ohpen BRIC index, zal de Beheerder de actuele gewingen in lijn brengen met de gewingen zoals vastgesteld in de Ohpen BRIC index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van drempelwaarden. Pas wanneer de drempelwaarde overschreden wordt, zal zij de gewing van het betreffende aandeel in lijn brengen met de gewenste gewing. De door de Beheerder gehanteerde Drempelwaarde bedraagt 50%.

## **Ohpen BRIC Index**

De Ohpen BRIC index bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen uit de BRIC regio: Brazilië, Rusland, India en China. De selectiecriteria die gehanteerd worden bij de samenstelling van de Ohpen BRIC index, zijn:

- De Ohpen BRIC index bestaat op enig moment uit tenminste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- De Ohpen BRIC index bestaat uitsluitend uit aandelen, die als ADR verhandelbaar zijn
- De sectoren waarin de bedrijven, die in de index worden opgenomen, actief zijn, zijn evenredig vertegenwoordigd;
- In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten;
- Iedere sector kent een maximale gewing van 20%;
- Binnen iedere sector zullen de aandelen die in de index worden opgenomen getoetst worden op de volgende criteria:
  - Marktkapitalisatie
  - Dagelijks handelsvolume
  - Percentage vrij verhandelbare aandelen
- Alle aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen BRIC index kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige gewing. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de gewingen veranderen;
- De Ohpen BRIC index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen BRIC index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

## **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen BRIC index Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in aandelen;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegt in effecten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling;
- De totale waarde van de effecten die het Subfonds houdt in uitgevende instellingen waarin zij voor meer dan 5% belegt, bedraagt niet meer dan 40% van het totale Subfondsvermogen;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

## **Ohpen Nederland Index Fonds**

### **Doelstelling en Beleid**

In tegenstelling tot traditionele beleggingsinstellingen die een actief beleggingsbeleid kennen, waarbij gepoogd wordt om middels inschattingen en prognoses van de beheerder de markt te verslaan, kent het Ohpen Nederland Index Fonds in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen Nederland Index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereguleerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Nederland Index Fonds belegt in fysieke beursgenoteerde aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Nederland index. Het Ohpen Nederland Index Fonds verricht haar transacties op gereguleerde markten in financiële instrumenten in Nederland, maar kan in voorkomende gevallen transacties buiten gereguleerde markten om verrichten. Alle door het Subfonds ontvangen dividenden en overige uitkeringen zullen door de Beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen. Het Subfonds kent een koers in Euro's, maar zal valutarisico's niet afdekken.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele gewingen van de onderliggende aandelen in het Subfonds afwijken van de gewing in de Ohpen Nederland index, zal de Beheerder de actuele gewingen in lijn brengen met de gewingen zoals vastgesteld in de Ohpen Nederland index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van Drempelwaarden. Pas wanneer de Drempelwaarde overschreden wordt, zal zij de gewing van het betreffende aandeel in lijn brengen met de gewenste gewing. De door de Beheerder gehanteerde Drempelwaarde bedraagt 50%.

### **Ohpen Nederland Index**

De Ohpen Nederland index bestaat uit Nederlandse beursgenoteerde aandelen, die een combinatie van een hoge verhandelbaarheid en hoge marktkapitalisatie hebben:

- De Ohpen Nederland index bestaat uit tenminste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten;
- Alle aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Nederland index kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige gewing. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de gewingen veranderen;
- De Ohpen Nederland index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen Nederland index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

## **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Nederland index Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in aandelen;

- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in effecten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling;
- De totale waarde van de effecten die het Subfonds houdt in uitgevende instellingen waarin zij voor meer dan 5% belegt, bedraagt niet meer dan 40% van het totale Subfondsvermogen;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

### **Ohpen Vastgoed Index Fonds**

#### **Doelstelling en beleid**

In tegenstelling tot traditionele beleggingsinstellingen die een actief beleggingsbeleid kennen, waarbij gepoogd wordt om middels inschattingen en prognoses van de beheerder de markt te verslaan, kent het Ohpen Vastgoed Index Fonds in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen Vastgoed Index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereglementeerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Ohpen Vastgoed Index Fonds belegt in fysieke beursgenoteerde vastgoed aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Vastgoed Index. Het Ohpen Vastgoed Index Fonds verricht haar transacties voornamelijk op gereglementeerde markten in financiële instrumenten in Europa, de Verenigde Staten en Azië, maar kan in voorkomende gevallen transacties buiten gereglementeerde markten om verrichten. Alle door het Subfonds ontvangen dividenden en overige uitkeringen zullen door de Beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele wegingen van de onderliggende aandelen in het Subfonds afwijken van de weging in de Ohpen Vastgoed index, zal de Beheerder de actuele wegingen in lijn brengen met de wegingen zoals vastgesteld in de Ohpen Vastgoed index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van Drempelwaarden. Pas wanneer de Drempelwaarde overschreden wordt, zal zij de weging van het betreffende aandeel in lijn brengen met de gewenste weging. De door de Beheerder gehanteerde Drempelwaarde bedraagt 50%.

#### **Ohpen Vastgoed Index**

De Ohpen Vastgoed Index bestaat uit een wereldwijde selectie van beursgenoteerde vastgoed aandelen. De selectiecriteria die gehanteerd worden bij de samenstelling van de Ohpen Vastgoed Index, zijn:

- De Ohpen Vastgoed Index bestaat op enig moment uit tenminste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- De aandelen die in de index worden opgenomen worden getoetst op de volgende criteria:
  - Marktkapitalisatie
  - Dagelijks handelsvolume
  - Percentage vrij verhandelbare aandelen
- Alle aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Vastgoed index kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige weging. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de wegingen veranderen;
- De Ohpen Vastgoed Index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen Vastgoed index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

#### **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Vastgoed Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in aandelen;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in effecten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling;
- De totale waarde van de effecten die het Subfonds houdt in uitgevende instellingen waarin zij voor meer dan 5% belegt, bedraagt niet meer dan 40% van het totale Subfondsvermogen;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

### **Ohpen Private Equity Index Fonds**

#### **Doelstelling en beleid**

In tegenstelling tot traditionele beleggingsinstellingen die een actief beleggingsbeleid kennen, waarbij gepoogd wordt om middels inschattingen en prognoses van de beheerder de markt te verslaan, kent het Ohpen Private Equity Index fonds in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij zal het Subfonds trachten zo nauwkeurig mogelijk de Ohpen Private Equity index te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en de beleggingen transparant. De doelstelling van dit Subfonds is om kapitaalgroei voor de Participant te realiseren. Het Subfonds mag onder andere handelen op de gereglementeerde markten zoals die zijn genoemd in Bijlage 3.

Het Ohpen Private Equity Index Fonds belegt in fysieke beursgenoteerde private equity aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Private Equity index. Het Ohpen Private Equity Fonds verricht haar voornamelijk op gereglementeerde markten in financiële

instrumenten in de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk maar kan in voorkomende gevallen transacties buiten geregementeerde markten om verrichten.

Alle door het Subfonds ontvangen dividenden en overige uitkeringen zullen door de beheerder direct worden herbelegd, derhalve zal het Subfonds zelf geen uitkeringen doen. Het Subfonds kent een koers in Euro's, maar zal valutarisico's niet afdekken.

Wanneer als gevolg van koersfluctuaties de actuele wegingen van de onderliggende aandelen in het fonds afwijken van de weging in de Ohpen Private Equity index, zal de Beheerder de actuele wegingen in lijn brengen met de wegingen zoals vastgesteld in de Ohpen Private Equity index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van Drempelwaarden. Pas wanneer de Drempelwaarde overschreden wordt, zal zij de weging van het betreffende aandeel in lijn brengen met de gewenste weging. De door de Beheerder gehanteerde Drempelwaarde bedraagt 50%.

### **Ohpen Private Equity Index**

De Ohpen Private Equity index bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde private equity aandelen. De selectiecriteria die gehanteerd worden bij de samenstelling van de Ohpen Private Equity index, zijn:

- De Ohpen Private Equity index bestaat op enig moment uit tenminste 40 en streeft naar 50 aandelen;
- De aandelen die in de index worden opgenomen worden getoetst op de volgende criteria:
  - Marktkapitalisatie
  - Dagelijks handelsvolume
  - Percentage vrij verhandelbare aandelen
- Alle aandelen die zijn opgenomen in de Ohpen Private Equity Index kennen bij aanvang van de Index of bij een herweging een evenredige weging. Door het jaar heen kunnen door marktbevingen de wegingen veranderen;
- De Ohpen Private Equity index wordt eenmaal per jaar opnieuw vastgesteld, te weten op 1 november of de eerstvolgende hierop volgende Werkdag.

Voor de actuele samenstelling van de Ohpen Private Equity index verwijzen wij u naar de website van de Beheerder, [www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl).

### **Beleggingsrestricties**

De volgende beleggingsrestricties zijn van kracht voor het Ohpen Private Equity Fonds:

- Het Subfonds belegt uitsluitend in aandelen;
- Maximaal 10% van het Subfondsvermogen kan worden belegd in effecten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling;
- De totale waarde van de effecten die het Subfonds houdt in uitgevende instellingen waarin zij voor meer dan 5% belegt, bedraagt niet meer dan 40% van het totale Subfondsvermogen;
- Het totale door het Subfonds gelopen risico bedraagt niet meer dan 100% van het Subfondsvermogen;
- Het Subfonds maakt geen gebruik van derivaten.

## **BELEGGINGSRISICO'S**

### **Algemeen**

Het beleggingsbeleid van het Fonds is er op gericht de Participanten de voordelen van spreiding en beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's te bieden. De beoogde spreiding wordt bereikt door het Fondsvermogen te alloceren over verschillende globale regio's, verschillende sectoren en bovenal verschillende investeringscategorieën. Daarbij is het Fonds gehouden te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten. Dit neemt niet weg dat er risico's aan een investering in het Fonds zijn verbonden. De waardeontwikkeling van het Fondsvermogen en daarmee de Participaties is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten en kan ten gevolge van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De Beheerder verschaft desgevraagd aan een Participant gegevens betreffende kwantitatieve begrenzingen die van toepassing zijn op het risicobeheer, de daartoe gekozen methodes en de recente ontwikkeling van de risico's en rendementen van de voornaamste categorie financiële instrumenten.

De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. Op grond van de Voorwaarden zullen Participanten niet verder kunnen delen in de verliezen van het Fonds dan hun inbreng.

Hierna worden de risicofactoren vermeld die voor de Participanten in het algemeen relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld.

### **Marktrisico**

De mate van risico van beleggen in de Subfondsen is onder meer afhankelijk van de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën. Het risico bestaat dat een hele markt of beleggingscategorie in waarde daalt waardoor de waarde van de beleggingen worden beïnvloed. (In)direct beleggen in aandelen heeft een relatief hoger risico met vooruitzicht op een relatief hoger rendement op de lange termijn. (In)direct beleggen in vastrentende waarden en liquiditeiten heeft een relatief lager risico met vooruitzicht op een relatief lager rendement op de lange termijn. Het marktrisico neemt tevens toe indien de spreiding over financiële instrumenten, regio's en sectoren afneemt.

### **Rendementsrisico**

Het betreft het risico dat het rendement van een belegging over de periode van aankoop tot verkoopmoment niet op een eerder moment dan het verkoopmoment vaststaat. Het rendement is niet gegarandeerd. Ook is onzeker of de beleggingsdoelstelling zal worden bereikt. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen en is afhankelijk van de beleggingscategorieën en financiële instrumenten waarin wordt belegd.

### **Inflatierisico**

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht die de beleggingen representeren wordt aangetast door waardevermindering van de munteenheid als gevolg van inflatie.

### **Valutarisico**

De waarde van de beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen verhandelbaar zijn. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan er in bijzondere omstandigheden toe besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken.

### **Risico uitlenen financiële instrumenten**

De Beheerder zal in het kader van het uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Subfondsen zelf geen transacties aangaan met betrekking tot het uitleenen van financiële instrumenten. De financiële instrumenten waar de Subfondsen in beleggen worden door de Bewaarder aangehouden op een rekening van ABN AMRO Global Clearing Bank N.V. De financiële instrumenten maken voor een gedeelte contractueel deel uit van een zogenaamde "lending pool" van ABN AMRO Global Clearing Bank, waarbij deze partij zich het recht voorbehoudt om transacties aan te gaan met betrekking tot het uitleenen van deze financiële instrumenten. Bij uitleentransacties van financiële instrumenten lopen de Subfondsen het risico dat de inlener niet aan zijn verplichting kan voldoen tot teruggave van de ingeleende financiële instrumenten op de afgesproken datum of tot verstrekking van gevraagde zekerheden.

### **Tegenpartijrisico**

Het betreft het risico dat een tegenpartij niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren.

### **Afwikkelingsrisico**

Het Fonds loopt het risico dat een afwikkeling via een handelssysteem of een tegenpartij niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of de levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij (van de Subfondsen) niet, niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.

### **Relatief rendementsrisico**

De waardefluctuaties van de beleggingen kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van de waardefluctuaties van de benchmarks van de Subfondsen. Bij een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstellingen van de Subfondsen niet worden gehaald.

### **Verhandelbaarheids/liquiditeitsrisico**

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

### **Beleggen met geleend geld**

De Subfondsen hebben de mogelijkheid kortlopende leningen aan te gaan tot maximaal 10% van het Subfondsvermogen. Deze mogelijkheid is primair bedoeld om inkoop van Participaties te faciliteren. De Beheerder is geheel vrij in de wijze waarop de leningen, met in achtname van de beleggingsrestricties, worden ingezet. De leningen worden alleen ten behoeve van de Subfondsen aangegaan onder de voorwaarde dat uitsluitend het Subfondsvermogen strekt tot verhaal van eventuele vorderingen van de leninggevers.

### **Concentratierisico**

Door te beleggen in onder meer hetzelfde land, dezelfde regio, dezelfde sector, bij dezelfde debiteuren of combinaties hiervan, kan de spreiding van een beleggingsportefeuille beperkt zijn. Door dit concentratierisico kunnen bepaalde gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille dan als de beleggingsportefeuille minder geconcentreerd zou zijn geweest.

### **Inflexibiliteit risico**

Aangezien het Fonds een open-end beleggingsinstelling is zou het in theorie geconfronteerd kunnen worden met voortijdige inkoop van een groot aantal Participaties. Als gevolg hiervan zouden op korte termijn beleggingen verkocht moeten worden om aan de betalingsverplichtingen jegens de verkopende Participatiehouders te kunnen voldoen. Dit zou de beleggingsprestaties van het Fonds negatief kunnen beïnvloeden.

### **Wijzigen wet- en regelgeving**

De financiële en fiscale wet- en regelgeving is aan verandering onderhevig. Deze kan in ongunstige zin voor het Fonds of de Participanten wijzigen waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

**Bewaarnemingsrisico**

In beginsel bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. De Bewaarder is, ten behoeve van de Participanten, juridisch eigenaar van de bezittingen van het Fonds. Ondanks het feit dat de activa van het Fonds door de Bewaarder gescheiden worden gehouden van het vermogen van de Bewaarder, lopen de Participanten een beperkt risico dat er geen onderscheid wordt gemaakt tussen de activa van de Bewaarder en de activa die door de Bewaarder in haar naam, namens de Participanten wordt gehouden. De Bewaarder kent geen andere activiteiten dan de bewaarfunctie, wat het risico beperkt. Daarnaast worden in voorkomende gevallen de financiële instrumenten aangehouden via de beleggingsgiro Stichting De Giro, die aan de vermogensscheidingseisen van de Wft en de daarop gebaseerde regelgeving voldoet.

**Kwalificatierisico fonds voor gemene rekening**

De Voorwaarden bepalen dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt en dit wordt ook niet beoogd met het opzetten van het Fonds. Ingeval het Fonds en/of Subfondsen als (afzonderlijke) maatschap(pen) worden aangemerkt is niet zeker dat het bepaalde in artikel 7.2 van de Voorwaarden tegen derden kan worden ingeroepen wat negatieve gevolgen kan hebben voor onder meer de aansprakelijkheidsregeling.

## **SAMENVATTING VAN DE VOORWAARDEN**

De Voorwaarden maken als Bijlage 2 onderdeel uit van dit Prospectus en zijn te raadplegen op de Website. Op verzoek wordt aan een ieder kosteloos een afschrift van de Voorwaarden verstrekt.

### ***Toekenning van Participaties***

#### **Algemeen**

Participaties worden toegekend door de Beheerder. In beginsel vindt toekenning op iedere Werkdag plaats. De Participaties worden niet verhandeld op een markt in financiële instrumenten.

#### **Verzoek tot toekenning**

Een verzoek tot toekenning van Participaties dient de Beheerder uiterlijk om 15.00 uur de Werkdag voorafgaande aan dag waarop de toekenning plaats heeft te hebben bereikt, dan wel op een door de Beheerder te bepalen kortere termijn. Het verzoek vermeldt het bedrag in EUR waarvoor toekenning in Participaties wordt verzocht. Participaties worden slechts toegekend als het daarvoor verschuldigde bedrag één Werkdag, dan wel binnen een door de Beheerder te bepalen kortere termijn, voorafgaand aan de dag waarop toekenning plaats heeft op de rekening van het Fonds is bijgeschreven. Een te late storting wordt gezien als een tijdige storting voor het volgende moment van toekenning, zijnde één Werkdag later. Over de periode tussen ontvangst van de storting en de toekenning van Participaties zal aan de Participant geen rente worden vergoed. Indien hieruit rente-inkomsten voortvloeien, zullen deze worden toegevoegd aan het Fondsvermogen.

#### **Toekennen Participaties**

Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht (de inleg), gedeeld door de toepasselijke NAV op de Werkdag voorafgaand aan dag waarop de toekenning plaats heeft. Een verzoek tot toekenning, inclusief ieder vervolgvraagstuk, bedraagt minimaal EUR 1,-. De inleg wordt verminderd met toetredingskosten die van tijd tot tijd kunnen verschillen en afhankelijk kunnen zijn van het distributiekanaal via welke de Participaties worden verkregen. Bij verzoeken tot toekenning van Participaties direct gericht aan de Beheerder wordt de inleg verminderd met 0,5% toetredingskosten. De toetredingskosten komen ten goede aan het Subfonds ten behoeve waarvan Participaties wordt uitgegeven.

#### **Weigeren toekenning**

De Beheerder kan besluiten een Subfonds te sluiten voor nieuwe Participanten. Tevens kan de Beheerder, zonder opgaaf van redenen, aan een bestaande of nieuwe Participant toekenning van Participaties weigeren.

#### **Register**

Participaties worden toegekend doordat de Beheerder deze inschrijft in het Register.

### ***Inkoop van Participaties***

#### **Algemeen**

Als open-end beleggingsinstelling is het Fonds verplicht op verzoek van een Participant Participaties te doen inkopen. In beginsel vindt inkoop van Participaties op iedere Werkdag van de week plaats.

#### **Verzoek tot inkoop**

Een verzoek van een Participant als hiervoor bedoeld dient de Beheerder uiterlijk om 15.00 uur van de voorgaande Werkdag, dan wel binnen een door de Beheerder te bepalen kortere termijn, voorafgaand aan dag waarop de inkoop plaats heeft, te hebben bereikt. Een dergelijk verzoek dient te luiden in Participaties die tot in maximaal vier decimalen zijn gespecificeerd, of in een absoluut bedrag. Voor het inkopen van Participaties hanteert de Beheerder een minimum van EUR 1,-. Indien de waarde van de gehouden Participaties minder dan EUR 1,- bedraagt, kan enkel volledig worden uitgetreden tegen inkoop van alle door de betreffende Participant op dat moment gehouden Participaties.

#### **Koopprijs**

De Beheerder stelt de waarde van de Participaties vast op de dag van inkoop. Dit gebeurt op basis van de NAV op de laatste Werkdag voorafgaand aan dag waarop de inkoop plaats heeft, welke NAV de basis is voor de koopprijs. De door de Beheerder (namens de Bewaarder) te betalen verkoopprijs wordt verminderd met verkoopkosten die van tijd tot tijd kunnen verschillen en afhankelijk kunnen zijn van het distributiekanaal via welke de Participaties zijn verkregen. Bij een verzoek tot inkoop, dat direct gericht is aan de Beheerder, wordt de te betalen verkoopprijs verminderd met 0,5% verkoopkosten. De verkoopkosten komen ten goede aan het Subfonds waarvan Participaties zijn ingekocht.

#### **Voldoen koopprijs**

De Beheerder voldoet de koopprijs voor (een) Participatie(s) aan de Participant binnen tien Werkdagen na de verkrijging van de desbetreffende Participatie(s) door de Bewaarder. Betaling van de koopprijs vindt plaats door overschrijving van de koopprijs naar de door de Participant aangehouden rekening bij de bank, zoals vermeld in het Register.

#### **Vervallen ingekochte Participaties**

De Participaties die door de Bewaarder zijn ingekocht komen te vervallen.

### **Waarborgen**

Doordat de Subfondsen beleggen in courante op de internationale markt verhandelbare financiële instrumenten en in beperkte mate liquiditeiten aanhoudt, bestaat er voldoende waarborg dat – behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties - aan de verplichting tot inkoop en terugbetaling van Participaties kan worden voldaan.

### **Geen inkoop**

Na ontbinding van een Subfonds vindt geen inkoop van Participaties meer plaats met betrekking tot dat Subfonds. Inkoop van Participaties vindt niet plaats gedurende de periode dat inkoop van Participaties (gedeeltelijk) is opgeschort.

## ***Switchen tussen Subfondsen***

Participanten kunnen switchen tussen de verschillende Subfondsen. Switchen vindt plaats overeenkomstig de voorwaarden die gelden voor inkoop en toekenning met dien verstande dat inkoop en toekenning plaats zullen vinden op dezelfde dag zonder dat de Participant een bedrag hoeft te storten of gelden zal ontvangen.

## ***Overdracht Participaties***

Participaties kunnen niet worden overgedragen aan anderen dan de Bewaarder, die deze verkrijgt ten titel van koop. Voor de voorwaarden waaronder Participaties aan de Bewaarder overgedragen kunnen worden, zie hiervoor onder 'Inkoop van Participaties' in het Prospectus.

## ***Wijze van verstrekken van verzoeken tot toekenning, inkoop en switchen***

De (toekomstige) Participant dient een verzoek om toekenning, inkoop of switch van Participaties in te dienen via de Website of een andere daarvoor door de Beheerder vooraf goedgekeurde wijze. Alle verstrekte verzoeken luiden in EUR of in Participaties tot in maximaal vier decimalen nauwkeurig in geval van inkoop. De Participant is gerechtigd de verzoeken die hij heeft gegeven te annuleren tot het moment waarop verzoeken kunnen worden doorgegeven voor de eerstvolgende uitvoering daarvan. Als het door de Participant gestorte bedrag anders blijkt te zijn, maar gelijk is aan of hoger is dan het verzochte deelnamebedrag, komt het verzoek tot toekenning niet te vervallen. De Beheerder voert dan het verzoek uit voor het verzochte bedrag. Indien het gestorte bedrag lager is dan het verzochte deelnamebedrag, dan komt het verzoek te vervallen.

## ***Opschorten toekenning, inkoop, switch en overdracht***

### **Opschorting**

Onder bepaalde bijzondere omstandigheden kan de Beheerder besluiten om de inkoop en/of toekenning van Participaties op te schorten, waarbij geldt dat in ieder geval tot opschorting van inkoop en/of toekenning wordt besloten indien::

- a) voor het geheel of een gedeelte van een periode waarin een beurs of markt, waarop een significant deel van de beleggingen zijn genoteerd of worden verhandeld, gesloten is (anders dan in weekenden of op officiële feestdagen), indien de handel op deze beurs of markt wordt opgeschort of indien er beperkingen zijn opgelegd op de handel op deze beurs of markt;
- b) indien zich een verstoring voordoet met betrekking tot één van de middelen die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de NAV of de waarde van de beleggingen, of indien de NAV, de waarde van de beleggingen of andere middelen van de Bewaarder niet redelijkerwijs op een andere manier kunnen worden bepaald, of niet volgens de door de Beheerder gewenste procedure, snelheid of juistheid kunnen worden bepaald;
- c) indien zich een verstoring voordoet met betrekking tot één van de middelen die normaliter worden gebruikt voor het uitvoeren of inkopen van Participaties;
- d) indien er factoren bestaan in verband met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft en die het de Beheerder onmogelijk maken om de NAV en/of de waarde van de van de beleggingen te bepalen;
- e) indien zich omstandigheden voordoen ten gevolge waarvan de belastingstatus van het Fonds of Subfonds gevaar loopt;
- f) indien zich omstandigheden voordoen ten gevolge waarvan het praktisch onmogelijk is om terstond aan de totale inkoop- en/of uitgifteverzoeken te voldoen; en/of

Indien dit uitsluitend naar het oordeel en in goed vertrouwen van de Beheerder en Bewaarder noodzakelijk en wenselijk is, kan in aanvulling op bovenstaande, elk verzoek tot inkoop pro-rata verminderd worden, indien de totale inkoopverzoeken op één Werkdag waarop inkopen worden gehonoreerd meer dan 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties behelzen, een en ander om het belang van de overblijvende Participanten niet te schaden. Elk verzoek tot inkoop dat op deze manier is verminderd, zou op de volgende Werkdag waarop inkopen worden gehonoreerd moeten kunnen worden uitgevoerd, met voorrang over volgende inkoopverzoeken, te allen tijde onder de hierboven vermelde voorwaarden.

### **Informatievoorziening**

Indien een hiervoor aangegeven omstandigheid zich voordoet zal de Beheerder de AFM onverwijld informeren en van de omstandigheid binnen een redelijke termijn melding doen op de Website. Tevens zal op de Website worden gepubliceerd of voor de bekendmaking ingediende doch nog niet uitgevoerde uittredingsverzoeken worden uitgevoerd, en zo ja op welke wijze.

## **Waardebepaling van de NAV en de Subfondsen**

In beginsel zal door de Beheerder iedere Werkdag de NAV van de Subfondsen op grond van navolgende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden vastgesteld. De Beheerder heeft deze vaststelling van de NAV uitbesteed aan de Administrateur. Ten behoeve hiervan wordt de waarde van de activa - inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen - gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van de NAV zal rekening worden gehouden met de in rekening te brengen kosten.

Informatie over de NAV is bij de Beheerder te verkrijgen en zal in ieder geval steeds op de momenten waarop toekenning en inkoop kan plaatsvinden worden gepubliceerd op de Website.

### **Waardering activa en passiva**

Voor de waardering van de activa en de passiva en het resultaat van de Subfondsen wordt uitgegaan van algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel wordt uitgegaan van de waardering aan het einde van de laatste Werkdag voorafgaand aan de dag waarop toekenning en inkoop kan plaatsvinden. Een uitzondering hierop wordt gevormd door de effecten die hun primaire notering in Azië hebben, deze worden op openingskoersen gewaardeerd. Verder geldt dat:

- beursgenoteerde financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële beurskoers aan het einde van de laatste Werkdag voorafgaand aan de dag waarop toekenning en inkoop kan plaatsvinden, met uitzondering van in Azië beursgenoteerde financiële instrumenten, die worden gewaardeerd tegen de eerst gerealiseerde officiële beurskoers aan het begin van de dag waarop toekenning en inkoop kan plaatsvinden;
- liquide middelen en deposito's worden gewaardeerd op nominale waarde;
- alle overige beleggingen worden onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, bij afwezigheid van een beurskoers, gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen;
- de overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Ook de opgelopen nog niet ontvangen rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en de kosten die dagelijks ten laste van een Subfonds worden gebracht, worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen. De gemaakte kosten bij aankoop dan wel de te maken kosten bij verkoop worden geacht deel uit te maken van de aankoopwaarde respectievelijk de verkoopopbrengst. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord;
- transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen zgn. Worlds Market koersen van de vorige Werkdag, de zogenaamde contante koers;
- termijntransacties in vreemde valuta worden eveneens omgerekend tegen de contante koers. Het verschil met de waarde tegen de termijnkoers wordt als onderdeel van de waardeverandering van beleggingen in het resultaat verantwoord; en
- het resultaat wordt bepaald door de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen over de verslagperiode, het gedeclareerd contant dividend en de interest over de verslagperiode te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

De Beheerder kan, overeenkomstig artikel 9.2 van de Voorwaarden, besluiten de vaststelling van de NAV tijdelijk op te schorten. in onder meer de gevallen:

- a) voor het geheel of een gedeelte van een periode waarin een beurs of markt, waarop een significant deel van de beleggingen zijn genoteerd of worden verhandeld, gesloten is (anders dan in weekeinden of op officiële feestdagen), indien de handel op deze beurs of markt wordt opgeschort of indien er beperkingen zijn opgelegd op de handel op deze beurs of markt;
- b) indien zich een verstoring voordoet met betrekking tot één van de middelen die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de NAV of de waarde van de beleggingen, of indien de NAV, de waarde van de beleggingen of andere middelen van de Bewaarder niet redelijkerwijs op een andere manier kunnen worden bepaald, of niet volgens de door de Beheerder gewenste procedure, snelheid of juistheid kunnen worden bepaald;
- c) indien er factoren bestaan in verband met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft en die het de Beheerder onmogelijk maken om de NAV en/of de waarde van de van de beleggingen te bepalen;
- d) indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot een van de Subfondsen niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of juistheid kan worden bepaald;
- e) indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

Indien blijkt dat er bij de berekening van de NAV een fout is gemaakt, wordt direct na het vaststellen bepaald wat het effect is geweest op de vastgestelde NAV. Indien de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk vaststellen dat de NAV onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt op de Website. De Beheerder en Bewaarder zullen nagaan in welke mate een of meerdere Participanten door de fout benadeeld zijn. De Bewaarder en de Beheerder kunnen gezamenlijk besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde inkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Bewaarder heeft geleid tot materiële schade voor een Subfonds of een Participant zal de Beheerder of de Bewaarder, de oorzaak en kosten voor het Subfonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij. Indien de Beheerder en Bewaarder van mening zijn dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal de Beheerder de schade aan het Subfonds of de Participant vergoeden. Een afwijking van ten minste 1% ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde wordt in ieder geval als materieel aangemerkt.

## **(Financiële) informatieverstrekking**

### **Dag- en Maandbericht**

De Beheerder stelt op Werkdagen via de Website de meest recent bepaalde NAV ter beschikking.

Maandelijks stelt de Beheerder via de Website een opgave met toelichting ter beschikking die, ten minste de volgende gegevens bevat:

- de totale waarde van de beleggingen van het Subfonds;
- een overzicht van de samenstelling van het Subfondsvermogen;
- het aantal uitstaande Participaties; en
- de meest recente bepaalde NAV, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de NAV plaatsvond.

### **Jaarverslaggeving**

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 oktober tot en met 30 september. De Beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de Jaarcijfers op over dat boekjaar. Het Jaarverslag omvat een verslag van de Beheerder, alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen: een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het Fonds, de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per ultimo van het betreffende boekjaar. Binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder de opgemaakte Jaarcijfers openbaar, ongeacht of het al dan niet is vastgesteld. De laatst vastgestelde Jaarcijfers zijn gecontroleerd door KPMG Accountants N.V.

### **Halfjaarverslaggeving**

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder halfjaarcijfers op over de eerste helft van dat boekjaar. Dit halfjaarverslag omvat een verslag van de Beheerder, alsmede de halfjaarcijfers. De halfjaarcijfers bestaan uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen: een overzicht van het verloop van de waarde van het Fonds gedurende de eerste helft van het boekjaar en van de samenstelling van de beleggingen per ultimo van de eerste helft van het betreffende boekjaar.

### **Onderzoek Accountant**

Binnen vier weken na afloop van het boekjaar voert de Accountant een onderzoek uit of het Fonds heeft gehandeld in overeenstemming met de artikelen 130 tot en met 143 van het Bgfo. Verder zal de Beheerder een Accountant opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken. De Accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Bewaarder en geeft de uitkomst van zijn onderzoek in een verklaring weer. Deze verklaring wordt toegevoegd aan de Jaarcijfers.

### **Ondertekening door Beheerder en Bewaarder**

De (half)Jaarcijfers worden ondertekend door de Beheerder en de Bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan – onder opgave van de reden – melding gemaakt.

### **Plaats waar de verslagen verkrijgbaar zijn dan wel ter inzage liggen**

Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar en – voor zover het halfjaarcijfers betreft – binnen negen weken na de eerste helft van het boekjaar, zijn de (half)Jaarcijfers verkrijgbaar via de Website. De publicatie en de verkrijgbaarheid van de Jaarcijfers dan wel het halfjaarcijfers wordt aan het (email)adres van de Participant medegedeeld. De (half)Jaarcijfers zijn voor Participanten ook kosteloos verkrijgbaar op het adres van de Beheerder.

### **Historische rendementen en kosten**

Voor informatie over de behaalde rendementen en de historische kosten van de Subfondsen wordt verwezen naar de (half)Jaarcijfers en de Website.

### **Jaaroverzicht**

De Beheerder zal ten minste per ultimo van ieder kalenderjaar ten behoeve van de Participant een overzicht opstellen waarin in elk geval de volgende gegevens zijn opgenomen:

- het aantal Participaties en de waarde van de Participaties waarmee een Participant deelneemt aan het Fonds;
- de totale waarde van het aantal participaties per subfonds alsmede de totale waarde van alle participaties gehouden door de participant;
- een overzicht van de eventueel gedane winstuitkeringen.

De Beheerder verzendt dit jaaroverzicht naar het (email)adres van de Participant. Het jaaroverzicht gaat vergezeld van fiscale informatie over (buitenlandse) dividendbelasting en/of andere bronheffingen die zijn ingehouden op de beleggingen van het Fonds en die de Participanten eventueel kunnen verrekenen of terugvragen. De Beheerder kan Participanten de mogelijkheid bieden hen naar keuze meer informatie te verstrekken en kan daarvoor kosten in rekening te brengen.

### **Website**

De Beheerder publiceert op de Website onder meer de volgende informatie:

- het Prospectus (inclusief bijlagen waaronder de Voorwaarden);
- een afschrift van de Wft-vergunning van de Beheerder;
- voor zover openbaargemaakt, de jaarrekening, de overige gegevens, als bedoeld in artikel 2:392 BW, het jaarverslag van de Beheerder, het Fonds en de Bewaarder en de halfjaarcijfers van het Fonds en de Beheerder;
- de statuten van zowel de Beheerder als de Bewaarder;
- de gegevens omtrent de Beheerder, het Fonds en de Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen; en

- indien van toepassing, een afschrift van een door de Autoriteit Financiële Markten genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, de door de Beheerder beheerde beleggingsinstelling en de daaraan verbonden Bewaarder.

Voor genoemde gegevens liggen tevens voor een ieder ter inzage ten kantore van de Beheerder en waarvan overeenkomstig artikel 15 van de Voorwaarden op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs afschriften kunnen worden verstrekt.

### **Register en (email)adres van Participant**

Informatieverstrekking aan Participanten zal steeds plaatsvinden aan het in het Register opgenomen (email)adres. De Participant die zijn emailadres heeft verstrekt, heeft daarmee de Beheerder toestemming gegeven om alle informatie, mededelingen of oproepingen te verstrekken via een andere duurzame drager dan op papier, zoals via email of de Website, te kunnen verstrekken. De Participant verklaart zich bewust te zijn van de risico's van deze vormen van informatieverstrekking en is daar hierbij op gewezen door de Beheerder. Tenzij de Beheerder anders besluit, zal alle informatie, mededelingen of oproepingen aan het in het Register opgenomen emailadres worden gezonden.

In het Register wordt tevens de door de Participant aangegeven tegenrekening opgenomen. De Beheerder kan eisen stellen aan de door een Participant daarvoor te gebruiken bank.

De Participant is gehouden de Beheerder steeds per omgaande op de hoogte te stellen van wijziging in zijn gegevens die hij de Beheerder in het kader van zijn Participaties heeft verstrekt. De Beheerder zal dergelijke wijzigingen steeds zo spoedig mogelijk verwerken en een doorgevoerde wijziging aan de Participant bevestigen.

## ***Winstbestemming***

### **Jaarlijkse winstbestemming**

In de winst- en verliesrekening worden de aan de verslagperiode toe te rekenen directe netto beleggingsopbrengsten (dividend verminderd met dividendbelasting, rente opbrengsten verminderd met eventuele rentekosten), indirecte beleggingsopbrengsten (gerealiseerde en ongerealiseerde waarderingsverschillen), afschrijvingen en kosten van de Subfondsen opgenomen. Zowel de gerealiseerde als de ongerealiseerde waarderingsverschillen worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht. Koerswinsten van de Subfondsen worden niet uitgekeerd doch via de resultatenrekening aan het Subfondsvermogen toegevoegd, tenzij de Beheerder anders bepaalt. Koersverliezen van een Subfonds worden via de resultatenrekening ten laste van het Subfondsvermogen gebracht, tenzij de Beheerder anders bepaalt. Alle Participaties van een Subfonds die op het moment van vaststelling van de Jaarcijfers uitstaan bij Participanten delen in de winst van het Subfonds over het desbetreffende boekjaar, in de verhouding van het aantal Participaties dat door deze Participanten wordt gehouden.

### **Dividenden en rente**

De revenuen die in de vorm van rente en dividend worden verkregen, worden kosteloos voor de Participant herbelegd.

### **(Tussentijdse) winstuitkeringen**

Er vinden in beginsel geen winstuitkeringen plaats. De Beheerder kan besluiten om ten laste van het Fonds (tussentijdse) winstuitkeringen aan de Participanten te doen.

### **Betaalbaarstelling**

Eventuele uitkeringen van de winst, voor zover daartoe door de Beheerder wordt besloten, worden betaalbaar gesteld vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de Subfondsvergadering op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt. Het feit dat betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en de wijze waarop de betaalbaarstelling plaatsvindt, wordt bekendgemaakt aan het (email)adres van de Participanten, dan wel aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid dagblad, alsmede op de Website. De Beheerder neemt de samenstelling van de uitkeringen op in het jaaroverzicht dat hij aan de Participanten verstrekt. Betaalbaarstelling van de uitkeringen vindt plaats op de door de Participant aangehouden rekening bij de bank, zoals vermeld in het Register.

## ***(Sub)Fondsvergaderingen***

### **De Fondsvergadering**

Binnen vijf maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse Fondsvergadering gehouden. Toegang tot deze vergadering hebben Participanten, de Beheerder en de Bewaarder, alsmede degenen die door de voorzitter worden toegelaten, zoals in ieder geval de Accountant. Een Participant kan zich ter Fondsvergadering bij schriftelijke volmacht laten vertegenwoordigen. De bestuurders van de Beheerder en de Bewaarder hebben het recht in de Fondsvergadering het woord te voeren.

### **De agenda**

De agenda voor de Fondsvergadering bevat in ieder geval het verslag van de Beheerder over de gang van zaken bij het Fonds in het afgelopen boekjaar en de vaststelling van het jaarverslag. Vaststelling van het jaarverslag door de Fondsvergadering strekt – voor zover deze geen voorbehoud maakt – de Beheerder en de Bewaarder tot décharge voor de vervulling van hun taken over het desbetreffende boekjaar. De Beheerder maakt binnen acht dagen aan het (email)adres van de Participanten en op de Website bekend dat het jaarverslag is vastgesteld. Als het jaarverslag gewijzigd is vastgesteld wordt gemeld dat het gewijzigde verslag ten kantore van de Beheerder ter inzage ligt en dat het gewijzigde verslag door de Beheerder op verzoek kosteloos aan de Participanten toegezonden. In de jaarlijkse Fondsvergadering wordt voorts behandeld wat op de agenda is geplaatst. Een (of meer) Participant(en) die ten minste tien procent (10%) van het totale aantal Participaties houd(t) (en) kan/kunnen van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Het schriftelijke verzoek daartoe moet uiterlijk acht dagen voor de Fondsvergadering door de Beheerder zijn ontvangen.

### **De oproeping**

De Beheerder zorgt voor de oproeping tot de Fondsvergadering en de vaststelling van de agenda. De oproeping vindt niet later plaats dan op de vijftiende dag vóór die van de Fondsvergadering en vermeldt de plaats waar en het tijdstip waarop de Fondsvergadering wordt gehouden, alsmede – voor zover bekend – de agenda. De Beheerder geeft van de onderwerpen die op verzoek van een (of meer) Participant(en) die ten minste tien procent (10%) van het totale aantal Participaties in het Fonds houd(t)(en) aan de agenda worden toegevoegd, uiterlijk vijf dagen voor de Fondsvergadering kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan. Bovendien wordt in de oproeping aangegeven dat Participanten die de Fondsvergadering willen bijwonen de Beheerder uiterlijk vijf dagen vóór de dag van de vergadering op de Beheerder voorgeschreven wijze van dat voornemen in kennis dienen te stellen. De oproeping wordt verzonden aan het (email)adres van de Participanten, dan wel aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid dagblad, alsmede op de Website. De Fondsvergadering wordt gehouden op een door de Beheerder te bepalen plaats in Nederland.

### **Voorzitter Fondsvergadering**

De Fondsvergaderingen wordt geleid door een persoon die daartoe door de Beheerder wordt aangewezen. De voorzitter wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de Fondsvergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

### **Besluitvorming**

Tenzij de Voorwaarden anders bepalen worden alle besluiten van de Fondsvergadering 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 een beslissende stem. Als de voorschriften betreffende de oproeping en de plaats van de Fondsvergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen. Voorwaarde hiervoor is dat alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en dat het besluit eenstemmig wordt genomen. Besluiten kunnen ook buiten de Fondsvergadering worden genomen, mits alle Participanten zich schriftelijk voor het besluit hebben uitgesproken. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming.

### **Buitengewone Fondsvergadering of Subfondsvergadering**

Acht de Beheerder het in het belang van de Participanten gewenst, dan zal hij een buitengewone Fondsvergadering bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone Fondsvergadering bijeenroepen zodra een (of meer) Participant(en) die ten minste tien procent (10%) van het totale aantal Participaties in het Fonds houd(t)(en), dit schriftelijk aan de Beheerder verzoek(t)(en) – onder gelijktijdige mededeling van de te behandelen onderwerpen. Subfondsvergaderingen kunnen eveneens plaatsvinden. Het bovenstaande inzake de Fondsvergadering is mutatis mutandis van toepassing op Subfondsvergaderingen en Buitengewone Fondsvergaderingen. Subfondsvergaderingen worden gehouden indien de Voorwaarden dan wel de Beheerder en/of Bewaarder zulks verlangen.

## ***Ontbinding en vereffening***

### **Algemeen**

Een besluit tot ontbinding van het Fonds of een Subfonds wordt toegelicht in een, daartoe bijeen te roepen, Fondsvergadering respectievelijk Subfondsvergadering. Onverminderd het bepaalde in artikel 22.2 van de Voorwaarden wordt het Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Bewaarder. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening – voor zover mogelijk – van kracht.

### **Liquidatiesaldo**

Het liquidatiesaldo wordt aan de Participanten die gerechtigd zijn tot het betreffende Subfonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat deze Participanten houden, waardoor de Participaties vervallen. Indien het vermogen van een Subfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het desbetreffende Subfonds het tekort ten laste gebracht van de overige Subfondsen naar rato van het vermogen van elk van die Subfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde Subfonds. Participanten van een Subfonds met een bij opheffing negatief Subfondsvermogen ontvangen geen uitkering ten gevolge van de liquidatie.

Eerst na het afleggen van rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan. De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de Fondsvergadering strekt – voor zover daarbij geen voorbehoud wordt gemaakt – tot décharge van de Beheerder en de Bewaarder.

## ***Wijzigingen Voorwaarden***

Wijziging van de voorwaarden kan slechts tot stand komen door de Beheerder en Bewaarder tezamen.

Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden wordt conform de Voorwaarden medegedeeld aan de participanten aan de in het Register vermelde (email)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voor zover vereist bij en of krachtens de Wft, via bekendmaking op de website van de Beheerder. De toelichting op de voorgestelde wijziging wordt op de website van de Beheerder bekendgemaakt. Alleen in het geval dat de wijziging van de Voorwaarden afwijkt van het voorstel tot wijziging, zal dit separaat worden medegedeeld aan de in het Register vermelde (email)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voorzover vereist bij en of krachtens de Wft via bekendmaking op de Website.

Wijzigingen van de voorwaarden waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, dan wel wijzigingen die een verandering van het beleggingsbeleid inhouden worden niet tegenover de Participanten ingeroepen binnen één maand na hun bekendmaking, dan wel wordt niet ingevoerd voordat één maand is verstreken na

bekendmaking van de wijziging. Gedurende deze periode van één maand kunnen de Participanten hun belegging in het Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken.

## **FISCALE ASPECTEN**

### ***Reikwijdte***

Hieronder staan de hoofdlijnen vermeld van de belangrijkste fiscale aspecten voor het Fonds en deelname in de Subfondsen door in Nederland woonachtige (particuliere) Participanten op basis van de Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie zoals deze ten tijde van dit Prospectus van toepassing is. Toekomstige wijzigingen van Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie, al dan niet met terugwerkende kracht, kunnen van invloed zijn op de in dit hoofdstuk beschreven fiscale gevolgen. De gegeven informatie beoogt niet volledig te zijn en kan op geen enkele wijze worden beschouwd als individueel fiscaal advies. Participanten wordt aangeraden hun belastingadviseur te raadplegen ten aanzien van de voor hen relevante fiscale gevolgen van participatie in het Fonds.

### ***Wijziging structuur***

De Beheerder behoudt zich het recht voor om de juridische en fiscale structuur van het Fonds te wijzigen - bijvoorbeeld in geval van wijziging van (relevante) wetgeving - indien zij dit in het belang van de Participanten acht.

### ***Transparantie***

In de Voorwaarden is opgenomen dat een Participant zijn Participaties slechts kan overdragen aan de Bewaarder ten titel van koop en niet anderszins kan overdragen. Hierdoor wordt het Fonds als een besloten fonds voor gemene rekening beschouwd en wordt het Fonds voor Nederlandse vennootschaps- en dividendbelastingdoeleinden als 'transparant' aangemerkt en dat uitkeringen door het Fonds niet onderworpen zijn aan dividendbelasting. Dit betekent dat het Fonds niet zelfstandig aan de vennootschapsbelasting in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 is onderworpen. De bezittingen en schulden van het Fonds worden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten; zij worden voor de resultaten van het Fonds rechtstreeks in de vennootschapsbelasting of inkomstenbelasting betrokken naar evenredigheid van hun Participaties.

### ***Inkomstenbelasting***

#### **Inkomstenbelasting box 3**

Voor het merendeel van de in Nederland woonachtige particuliere Participanten zullen de aan hen toerekenbare resultaten van het Fonds in principe zijn onderworpen aan inkomstenbelasting volgens de regels van box 3 (belastbaar inkomen uit sparen en beleggen in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001).

Het inkomen uit sparen en beleggen is een wettelijk verondersteld jaarlijks rendement van 4% over de rendementsgrondslag aan het begin van het kalenderjaar. De rendementsgrondslag is de waarde van de bezittingen (waaronder de Participaties) van de Participant verminderd met zijn schulden. Het verondersteld jaarlijks rendement van 4% wordt in principe slechts in aanmerking genomen voor zover de rendementsgrondslag het toepasselijke heffingvrij vermogen van de Participant overschrijdt. Op het inkomen uit sparen en beleggen is een tarief van 30% van toepassing. Derhalve wordt effectief in principe 1,2% belasting geheven over de gemiddelde waarde van de in de rendementsgrondslag opgenomen Participaties.

#### **Inkomstenbelasting box 1**

Voor zover Participaties tot het ondernemingsvermogen van in Nederland woonachtige particuliere Participanten moeten worden gerekend of ter zake van die Participaties 'resultaat uit overige werkzaamheden' wordt genoten, zullen de aan de Participanten toerekenbare resultaten van het Fonds in principe zijn onderworpen aan inkomstenbelasting volgens de regels van box 1 (belastbaar inkomen uit werk en woning in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001) tegen een progressief tarief. Het maximum tarief bedraagt 52% (2012)

#### **Inkomstenbelasting box 2**

Voor de doeleinden van deze fiscale toelichting is aangenomen dat in Nederland woonachtige particuliere Participanten niet middels hun Participaties, direct of indirect, een - al dan niet fictief - aanmerkelijk belang hebben als gevolg waarvan zij voor de voordelen uit dit aanmerkelijk belang onderworpen zouden zijn aan inkomstenbelasting volgens de regels van box 2 (belastbaar inkomen uit aanmerkelijk belang in de zin van de Wet inkomstenbelasting 2001). Het belastingtarief bedraagt 25%. In het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang indien een Participant, al dan niet tezamen met zijn partner, direct of indirect voor ten minste 5% van het geplaatste kapitaal aandeelhouder is van een vennootschap waarvan het kapitaal geheel of ten deze in kapitaal is verdeeld.

### ***Vennootschapsbelasting***

Voor zover Participaties worden gehouden door in Nederland gevestigde Participanten die zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting, zullen de resultaten van het Fonds naar evenredigheid van hun Participaties in principe tot de fiscale winst in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969 van die Participanten behoren, tenzij het aan de Participant toegerekende resultaat is vrijgesteld onder de deelnemingsvrijstelling.

### ***Dividendbelasting en bronbelasting***

Als gevolg van de transparante status van het Fonds zijn uitkeringen door het Fonds niet onderworpen aan dividendbelasting. De behaalde resultaten van het Fonds worden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten. Als gevolg van haar "transparante status" zal het Fonds zelf geen aanspraak kunnen maken op verrekening of teruggaaf van eventueel ten laste van haar ingehouden dividendbelasting en/of bronbelasting. Op het niveau van in Nederland woonachtige of gevestigde Participanten kan afhankelijk van de omstandigheden mogelijk wel verrekening of teruggaaf plaatsvinden.

### ***Overige belastingen***

Het kopen, houden en/of vervreemden van de Participaties is niet onderworpen aan Nederlandse registratiebelastingen of vergelijkbare heffingen.

## KOSTENSTRUCTUUR

Aan het Fonds wordt een "all-in" vergoeding in rekening gebracht. Daarnaast komen bepaalde overige kosten voor rekening van het Fonds. De Beheerder ontvangt geen performance fee.

### ***"All-in" vergoeding***

De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer en alle daaruit voortvloeiende kosten van het Fonds een "all-in" vergoeding van 0,5% op jaarbasis berekend over de Subfondsvermogens. Deze "all-in" vergoeding wordt pro rata op basis van het Subfondsvermogen ultimo maand ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder.

De "all-in" vergoeding dient ter dekking van de volgende kosten:

- a) Beheerskosten;
- b) Bewaring van de activa van de Subfondsen door de Bewaarder;
- c) Fondsadministratie (zoals berekening van de NAV);
- d) Administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie);
- e) Doorlopende accountantskosten;
- f) Uitbesteding;
- g) Het houden van vergaderingen van Participanten;
- h) Toezicht door de AFM en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft;
- i) Marketing;
- j) Verplichte publicaties.

### ***Overige kosten en opbrengsten***

Ohpen tracht de invulling van het beleggingsbeleid zo kostenefficiënt mogelijk uit te voeren. De volgende kosten en opbrengsten komen ten laste en ten bate van het Fonds:

- Juridische kosten die verband houden met het oprichten van het fonds. De kosten, geraamd op 72.000 EUR exclusief BTW, worden in 5 jaar rechtevenredig aan de Subfondsen in rekening gebracht;
- Alle kosten die verband houden met de orderuitvoering en clearingkosten ten behoeve van de Subfondsen. De exacte hoogte van deze kosten kan ten tijde van het verschijnen van dit Prospectus niet geïdentificeerd en gekwantificeerd worden, maar zal worden gespecificeerd in het Jaarverslag. De Beheerder ontvangt geen retourprovisies;
- Renteopbrengsten en –kosten
- Alle soorten belastingen indien deze zich voordoen bij transacties van en ten aanzien van het Fondsvermogen.

### ***Kosten verband houdend met aan- en verkoop van Subfondsen***

Bij verzoeken tot toekenning van Participaties direct gericht aan de Beheerder wordt de inleg verminderd met 0,5% toetredingskosten. De door de Beheerder (namens de Bewaarder) te betalen verkoopprijs wordt verminderd met 0,5% verkoopkosten. Deze toe- en uittredingskosten komen ten goede aan het Subfonds waarvan Participaties worden aan- of verkocht. De Subfondsen zijn daarnaast mogelijk via andere distributiekanaalen verkrijgbaar, waar – verschillend per distributeur – aan- en verkoopkosten in rekening kunnen worden gebracht. Meer informatie over deze aan- en verkoopkosten is verkrijgbaar bij de desbetreffende distributeur of de Beheerder.

## OVERIGE INFORMATIE

### ***Gelieerde partijen***

Het bestuur van de Administrateur is gelijk aan het bestuur van DAF Depositary B.V., de bestuurder van de Bewaarder. Daarnaast hebben zowel de Beheerder als de Bewaarder bepaalde werkzaamheden aan de Administrateur uitbesteed, Hierdoor kunnen mogelijk conflicterende belangen ontstaan. De Beheerder zal echter te allen tijde deze conflicterende belangen proberen te vermijden. Mocht dit niet mogelijk zijn dan zal de Beheerder er zorg voor dragen dat een eventueel ontstaan conflicterend belang niet ten nadele van de Participanten zal werken.

### ***Belangenconflict***

De (mede)beleidsbepalers van de Beheerder zijn voornemens een aanzienlijk bedrag in het Fonds deel te nemen door het inleggen van gelden waarmee zij gewoonlijk voor eigen rekening beleggen en hebben daarmee belangen bij de resultaten van de Subfondsen.

### ***Klachten***

Ingeval van klachten over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of de Administrateur kunnen deze schriftelijk of per e-mail worden ingediend bij de directie van de Beheerder. De directie zal de ontvangst van de klacht binnen één week bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden. De Beheerder staat ingeschreven bij het Nederlandse klachteninstituut Kifid onder nummer 400.000348. Mocht een klacht met betrekking tot de dienstverlening van de Beheerder niet naar tevredenheid worden opgelost, dan heeft de Participant de mogelijkheid het onafhankelijke klachteninstituut in te schakelen.

### ***Vergunning en intrekken vergunning***

De Autoriteit Financiële Markten heeft de Beheerder per 2 oktober 2009 een vergunning ingevolge artikel 2:65(1)a Wft verleend. Van een verzoek tot intrekking van deze vergunning wordt mededeling gedaan aan het (email)adres van de Participanten of in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website.

### ***Wet bescherming persoonsgegevens***

Beheerder draagt er voor zorg dat in het kader van het Fonds verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld. Beheerder houdt zich aan de Wet bescherming persoonsgegevens en heeft de verwerking van persoonlijke gegevens aangemeld bij het College Bescherming Persoonsgegevens.

Persoonlijke gegevens van Participanten worden verzameld en verwerkt in de Participantenadministratie, zodat verzoeken tot toekenning en inkoop op naam kunnen worden vastgelegd. Beheerder en Bewaarder gebruiken deze (persoonlijke) gegevens ter uitvoering van het in het Prospectus bepaalde. De persoonlijke gegevens worden niet ter beschikking gesteld aan derden anders dan groepsmaatschappijen van de Beheerder, tenzij dit is ter uitvoering van het in het Prospectus bepaalde, of indien de persoonlijke gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld moeten worden.

### ***Nederlands recht***

Het Prospectus verschijnt in verschillende talen. Het Prospectus in de Nederlandse taal is leidend. Op het Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

## VERKLARINGEN

### ***Verklaring Beheerder***

Ohpen B.V. verklaart dat de in dit Prospectus opgenomen gegevens – voor zover aan haar redelijkerwijze bekend had kunnen zijn – in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens weggelaten zijn waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De directie van Ohpen B.V. is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de gegevens die zijn opgenomen in dit Prospectus. Ohpen B.V. verklaart voorts dat zij zelf, het Fonds en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat dit Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Amsterdam, 29 december 2011,

G.C. Zadeh  
Bestuurder Ohpen B.V.

E. Drijkoningen  
Bestuurder Ohpen B.V.

## **Verklaring Accountant**

**Aan: de Beheerder van Ohpen**

**ASSURANCE-RAPPORT (EX ARTIKEL 4:49 LID 2c Wet op het financieel toezicht)**

### **Opdracht en verantwoordelijkheden**

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Ohpen uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 29 december 2011 van Ohpen te Amsterdam ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2a tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

1 De beheerder van de entiteit is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;

2 Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht.

### **Werkzaamheden**

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a van de Wet op het financieel toezicht.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie

### **Conclusie**

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf "Opdracht en verantwoordelijkheden" komen wij tot de conclusie dat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Met betrekking tot 4:49 lid 2a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Amstelveen, 29 december 2011  
KPMG ACCOUNTANTS N.V.

E.H.R. Schuit RA

## ADRESSENLIJST

### Beheerder

Ohpen B.V.  
Herengracht 440  
1016 GC Amsterdam  
Nederland

tel: +31 (0)20722 22 49

### Accountant

KPMG Accountants N.V.  
Laan van Langerhuize 1  
1186 DS Amstelveen  
Nederland

Tel: +31 (0)20 656 7890  
Fax: +31 (0)20 656 7700

### Bewaarder

Stichting Bewaarbedrijf Ohpen  
Herengracht 442  
1017 BZ Amsterdam  
Nederland

tel: +31 (0)20 535 34 80

### Juridisch en Fiscaal Adviseur

Houthoff Buruma  
Gustav Mahlerplein 50  
1082 MA Amsterdam  
Nederland

Tel: +31 (0)20 605 60 00  
Fax: +31 (0)20 605 67 00

### Administrateur

Fundshare Administrator BV  
Herengracht 442  
1017 BZ Amsterdam  
Nederland

tel: +31 (0)20 535 34 80  
fax: +31 (0)20 535 34 99

# BIJLAGE 1 REGISTRATIEDOCUMENT

## *Inleiding*

Dit document is het registratiedocument van Ohpen B.V. ("Beheerder") als beheerder van het beleggingsfonds Ohpen ("Fonds").

## ***Algemene gegevens over Beheerder en haar werkzaamheden***

De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 8 april 2009. De Beheerder is statutair gevestigd alsmede kantoorhoudende te Amsterdam, Nederland. De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34334441 0000.

Beheerder heeft een vergunning op grond van artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht voor het beheren van beleggingsinstellingen, met name voor instellingen voor collectieve belegging in effecten. De werkzaamheden van de Beheerder zijn statutair beperkt tot het beheren van beleggingsinstellingen, het beheren van individuele vermogens en het verlenen van nevendiensten. Het Fonds is een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds dat door middel van haar Subfondsen overeenkomstig de eisen aan instellingen voor collectieve belegging in effecten, zoals weergegeven in het prospectus, zal beleggen.

De directie van Beheerder bestaat uit de heren:

- G.C. Zadeh;
- E. Drijkoningen

De leden van de directie van de Beheerder zijn allen werkzaam geweest in diverse functies in de bank- en effectensector.

De Beheerder is een 100% dochtermaatschappij van de Ohpen Holding B.V. De aandelen van Ohpen Holding B.V. worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Ohpen Holding. Het bestuur van de Stichting Administratiekantoor Ohpen Holding bestaat uit:

- G.C. Zadeh
- M.A.J. Vrolijk.

## ***Algemene gegevens over Bewaarder en haar werkzaamheden***

Stichting Bewaarbedrijf Ohpen ("Bewaarder") treedt op als bewaarder van het Fonds. De Bewaarder is voor onbepaalde tijd opgericht op 22 november 2011 en heeft als enige statutaire doelstelling het vervullen van de functie van bewaarder. De Bewaarder is statutair gevestigd alsmede kantoorhoudende te Amsterdam, Nederland. De Bewaarder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 54000084.

De Bewaarder treedt exclusief op als bewaarder van het Fonds. Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door DAF Depositary B.V.. Het bestuur van DAF Depositary B.V. wordt gevormd door:

- De heer H.J.J.M. Schoofs RA
- De heer drs. M.S. Huisman RA

### **H.J.J.M. (Henk) Schoofs RA**

Henk is, na aanvankelijk als intern en openbaar accountant actief te zijn geweest, sinds 1984 werkzaam in het bankwezen. Hij begon als hoofd Interne Accountantsdienst bij een internationale bank, waar hij vervolgens verantwoordelijk werd voor de Nederlandse administratie en verslaggeving. Tijdens zijn functie als directeur administratie en organisatie, bij een kleinere in Nederland gevestigde financiële instelling, was hij tevens betrokken bij de oprichting en het besturen van een beleggingsinstelling. Van 1993 tot medio 2005 werkte hij als directeur bij twee Nederlandse bankinstellingen waaronder laatstelijk als financieel directeur bij BinckBank N.V. Van 2007 tot en met maart 2011 was Henk directeur van HiQ Invest B.V., een beheerder van beleggingsinstellingen, met als aandachtsgebieden regelgeving, interne organisatie, financiële administratie en verslaggeving. Met ingang van 1 januari 2012 is Henk aangesteld bestuurder van DAF Depositary B.V., de bestuurder van de Bewaarder. De taken en activiteiten van de Bewaarder zijn uitbesteed aan de Administrateur. Henk is tevens bestuurder van de Administrateur. Hij is hier verantwoordelijk voor de inrichting en het functioneren van de organisatie alsmede het volgen van de ontwikkeling van de relevante wet- en regelgeving. Daarnaast ziet Henk toe op het nakomen van de relevante verplichtingen door de Bewaarder.

### **drs. M.S. (Melvin) Huisman RA (1976)**

Melvin studeerde Bedrijfseconomie, variant Accountancy, aan de Rijks Universiteit Groningen (RUG). Hij behaalde hier zijn doctoraal titel en voltooide de postdoctorale opleiding tot Register Accountant (RA) alvorens hij werd ingeschreven als RA bij het Nederlands Instituut van Register Accountants (NIVRA). Hij heeft in totaal 8,5 jaar als accountant gewerkt op de internationale controle praktijk van PricewaterhouseCoopers in Amsterdam, met als specialisatie asset management, investment/hedge funds en securitisaties. Melvin was tot en met eind 2011 werkzaam binnen de HiQ organisatie waartoe HiQ Invest B.V. en HiQ Asset Management, een beleggingsonderneming behoren. Hij was hier verantwoordelijk voor alle financiële en administratieve zaken en voor alle aspecten van interne beheersing. In mei 2011, heeft Melvin de Executive Master of Business Valuation (opleiding tot Register Valuator) aan de RSM Erasmus Universiteit succesvol afgerond. Met ingang van 1 januari 2012 is Melvin aangesteld als bestuurder van DAF Depositary B.V., de bestuurder van de Bewaarder. De taken en activiteiten van de Bewaarder zijn uitbesteed aan de

Administrateur. Melvin is tevens bestuurder van de Administrateur. Hij is hier verantwoordelijk voor de dagelijkse operationele gang van zaken (juridisch, financieel administratief en ICT). Daarnaast is hij ook verantwoordelijk voor het blijvend voldoen aan de relevante wet- en regelgeving en het nakomen van alle relevante verplichtingen door de Bewaarder.

### ***Accountantsverklaringen eigen vermogen en jaarrekening***

De Accountants van Beheerder en Bewaarder hebben verklaringen overgelegd waaruit volgt dat aan de eisen ten aanzien van het eigen vermogen van Beheerder en Bewaarder ex de artikelen 3:53 en 3:57 Wft is voldaan. Deze verklaringen zijn opgenomen op de website van Beheerder ([www.ohpen.nl](http://www.ohpen.nl), de "Website").

De Jaarcijfers van zowel Beheerder als Bewaarder zullen steeds per 31 december worden opgemaakt. Verklaringen ten aanzien van de door de Accountants van Beheerder en Bewaarder verrichte controle van de Jaarcijfers van Beheerder en Bewaarder zullen zodra ze zijn afgegeven integraal worden opgenomen op de Website en zijn voor de Participanten kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Beheerder.

### ***Periodieke informatieverstrekking***

Beheerder verschaft periodiek informatie via de Website. Het boekjaar van de Beheerder en de Bewaarder valt samen met het kalenderjaar. Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 oktober tot en met 30 september. De jaarcijfers van de Beheerder en de Bewaarder respectievelijk het Fonds worden ieder jaar per 31 december respectievelijk 30 september opgemaakt. De halfjaarcijfers van Beheerder respectievelijk het Fonds worden ieder jaar per 30 juni respectievelijk 31 maart opgemaakt. Het Fonds stelt verder een maandbericht op. De jaarcijfers van het Fonds, de Beheerder en de Bewaarder worden binnen vier maanden na het einde van de verslagperiode opgemaakt en de halfjaarcijfers van het Fonds en de Beheerder worden binnen negen weken na het einde van de verslagperiode opgemaakt.

De statuten, de jaarcijfers van de Beheerder, de Bewaarder en het Fonds, de halfjaarcijfers van de Beheerder en het Fonds en het maandbericht van het Fonds zijn, zodra ze zijn opgemaakt, op de Website beschikbaar. Deze stukken zijn, zodra ze zijn opgemaakt, voor deelnemers in het Fonds kosteloos ten kantore van Beheerder verkrijgbaar.

### ***Gegevens inzake vervanging van de Beheerder en de Bewaarder***

Artikel 21 van de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds heeft betrekking op de vervanging van de Beheerder en Bewaarder en luidt als volgt:

- 21.1 Indien de Beheerder of de Bewaarder zijn functie als beheerder respectievelijk bewaarder op grond van het in artikel 20 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder respectievelijk bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle participanten mededeling gedaan.
- 21.2 Indien binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder of de Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen nog niet een opvolgende beheerder of bewaarder is benoemd, wordt het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 23, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

### ***Intrekking van de vergunning op verzoek van Beheerder***

Van een verzoek aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten tot intrekking van haar vergunning als bedoeld in artikel 1:104(1)a Wft zal Beheerder mededeling doen overeenkomstig het prospectus aan het (email)adres van iedere deelnemer in het Fonds of in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op haar website.

## BIJLAGE 2

## VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN OHPEN

DE VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN BELEGGINGSFONDS OHPEN, ALDUS TE WIJZIGEN DAT DEZE NA WIJZIGING ALS VOLGT ZULLEN LUIDEN:

Begripsomschrijving.

### Artikel 1.

De volgende begrippen hebben in deze voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

**Accountant:** de registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW, aan wie de Beheerder overeenkomstig de Voorwaarden een opdracht heeft gegeven;

**BGfo:** Besluit Gedragtoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals dit van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende regeling;

**BW:** Burgerlijk Wetboek;

**Fonds:** het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen en ten laste waarvan overeenkomsten en verplichtingen zijn of worden aangegaan teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;

**Fondsvermogen:** de totale waarde van de beleggingen van het Fonds, vermeerderd met de liquide middelen en vorderingen en te verminderen met opgelopen kosten en verplichtingen;

**Halfjaarcijfers:** de halfjaarcijfers van het Fonds conform artikel 125 BGfo;

**Handelsdag:** de dag waarop de Bewaarder (hertoe al dan niet vertegenwoordigd door de Beheerder), onder de voorwaarden vermeld in deze Voorwaarden, Participaties toekent en/of inkoop, zijnde in beginsel iedere werkdag van de week, dan wel een nader door de Beheerder vast te stellen Werkdag.

**Inkoop:** verkrijging van Participaties door de Bewaarder ten titel van koop;

**Jaarcijfers:** de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in de artikelen 2:361(1), 2:391(1) en 2:392(1)a tot en met h BW van het Fonds;

**Prospectus:** het prospectus van het Fonds inclusief bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen;

**Participanten:** houders van Participaties, die de economisch deelgerechtigden zijn in een of meer Subfondsen;

**Participaties:** de evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid tot een Subfonds is verdeeld;

**Register:** het in artikel 8.3 omschreven register;

**Reserverekening:** de rekening als bedoeld in artikel 17.2;

**Subfonds:** een serie Participaties, met daarbij behorende eigen risicoprofiel, kosten en waardeontwikkeling, zoals opgenomen in het Prospectus, waarin (een gedeelte van) het Fondsvermogen overeenkomstig artikel 6 van deze Voorwaarden wordt belegd;

**Subfondsrekening:** de rekening van een Subfonds als bedoeld in artikel 6.3;

**Voorwaarden:** de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds en de nadere invulling daarvan in het Prospectus;

**Waarde van een participatie:** de waarde van een Participatie uitgedrukt in euro zijnde de waarde van een Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van het desbetreffende Subfonds welke waarde bij aanvang van een Subfonds EUR 10 bedraagt;

**Waarde van een Subfonds:** de intrinsieke waarde van een Subfonds, berekend zoals voorzien in het Prospectus;

**Werkdag:** een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten; en

**Wft:** de Wet op het financieel toezicht zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, worden verwijzingen naar de enkelvoudsvorm geacht verwijzingen naar de meervoudsvorm te zijn en vice versa.

**Naam. Duur.**

### Artikel 2.

2.1 Het Fonds draagt de naam: Ohpen.

2.2 Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

**Aard. Doel. Fiscale Status**

### Artikel 3.

3.1 Het Fonds is een open-end fonds voor gemene rekening onder Nederlands recht en een beleggingsfonds en een instelling voor collectieve belegging in effecten in de zin van artikel 1:1 Wft.

3.2 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder deze Voorwaarden. Deze Voorwaarden kwalificeren tevens als de schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring betreffende het Fonds tussen de Beheerder en de Bewaarder als bedoeld in artikel 4:43 lid 1 Wft.

3.3 Het Fonds is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst *sui generis* onderworpen aan deze voorwaarden. Ter vermijding van ieder misverstand: deze voorwaarden roepen geen maatschap/vennootschap onder firma, commanditaire vennootschap, naar Nederlands recht in het leven en derhalve worden noch de Beheerder, noch de Bewaarder, noch de participanten beschouwd als maten/vennoten van het Fonds, noch worden zij geacht op enigerlei wijze met elkaar samen te werken.

3.4 Deze Voorwaarden en ieder ander document in verband met het Fonds hebben alleen tot strekking rechten en verplichtingen in het leven te roepen van een Participant jegens het Fonds, de Beheerder en/of de Bewaarder en niet ook jegens de andere Participanten. De verplichting van een Participant om voor de te verkrijgen Participaties een bedrag te betalen is enkel een verbintenis jegens de Bewaarder vertegenwoordigd door de Beheerder, beiden handelend ten behoeve van het Fonds, en niet ook een verbintenis jegens de overige Participanten.

3.5 Deze Voorwaarden bevatten geen bepalingen ten gunste van derden (derdenbeding), anders dan de Participanten, die door een derde tegen een partij die is gebonden aan deze Voorwaarden kunnen worden ingeroepen.

3.6 Het aanvaarden van deze Voorwaarden en eventuele verdere voorwaarden in het Prospectus door de Participanten bij het verkrijgen van één of meerdere Participatie(s) is niet en zal niet geacht worden te kwalificeren als een samenwerkingsovereenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten, of tussen Participanten onderling.

3.7 Het Fonds heeft als doel uitsluitend het beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten en overeenkomstig de eisen die gelden voor instellingen voor collectieve belegging in effecten.

3.8 Goederen die tot het Fonds behoren worden collectief belegd voor rekening en risico van de Participanten volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, hetgeen per Subfonds nader wordt omschreven in het Prospectus, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

3.9 Het Fonds is en beoogt te zijn een fiscaal besloten fonds voor gemene rekening dat niet aan vennootschapsbelasting is onderworpen.

## **Bewaring.**

### **Artikel 4.**

4.1 Alle activa van het Fonds worden op naam van de Bewaarder gehouden. De activa van het Fonds zullen door de Bewaarder worden verkregen en gehouden ten titel van beheer en bewaring in het belang en voor rekening van de Participanten. De Bewaarder zal het juridische eigendom van het vermogen van het Fonds op een zodanige wijze houden, dat de Beheerder en de Bewaarder, gezamenlijk optredend, kunnen beschikken over het vermogen van het Fonds.

4.2 De Bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de Participanten. Over de goederen die tot het Fonds behoren, zal de Bewaarder alleen tezamen met de Beheerder beschikken. De Bewaarder zal de goederen die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.

4.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden door de Beheerder aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het Fonds. De Bewaarder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

4.4 De Bewaarder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

4.5 De Bewaarder heeft recht op een vergoeding ten laste van de Beheerder zoals nader overeengekomen tussen Beheerder en Bewaarder.

4.6 De Bewaarder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de voorwaarden uit te besteden aan derden.

4.7 De Bewaarder vergewist zich – mede op basis van de in artikel 5.2 genoemde rapportages - ervan en stelt zonodig achteraf vast dat:

- de toekenning, inkoop, overdracht en intrekking van Participaties, alsmede de terugbetaling bij inkoop van Participaties voor rekening van de Subfondsen en overeenkomstig de relevante wet- en regelgeving en de Voorwaarden is geschied;
- bij transacties met betrekking tot de activa van de Subfondsen de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijn wordt voldaan;
- de ingelegde gelden en opbrengsten van de Subfondsen een bestemming krijgen in overeenstemming met de relevante wet- en regelgeving en de Voorwaarden;
- de waarde van de Participaties wordt berekend overeenkomstig de Voorwaarden;
- de door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties passen binnen de beleggingsrestricties van de Subfondsen als voorzien in het Prospectus;

4.8 De Bewaarder houdt op basis van de in artikel 5.2 genoemde rapportages toezicht op de Waarde van de Subfondsen en zal bij de Beheerder ten aanzien van deze ontwikkeling, indien nodig, om nadere informatie of uitleg verzoeken.

4.9 Na het ontvangen van de rapportages als bedoeld in artikel 5.2, zal de Bewaarder de door de Beheerder in het kader van het beheer van het Fonds uitgevoerde transacties goedkeuren en daarbij rekenschap geven van haar controlerende taak, door de van de Beheerder ontvangen rapportage (inclusief het werkprogramma) te ondertekenen, met dien verstande dat de Bewaarder gerechtigd is de Beheerder te verplichten iedere transactie ongedaan te maken die is uitgevoerd door de Beheerder als onderdeel van het beheer van het Fonds krachtens haar algemene volmacht (zoals bedoeld in artikel 5.2), waaraan de Bewaarder niet haar goedkeuring heeft verleend op basis van de rapportages als bedoeld in artikel 5.2, indien en voor zover mogelijk zonder dat enige hiermee verband houdende kosten aan de middelen van het Fonds worden toegerekend.

4.10 De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de relevante wet- en regelgeving, het Prospectus of de Voorwaarden.

4.11 De Beheerder en de Bewaarder zullen ten minste ieder kwartaal formeel overleg voeren over de uitvoering van hun werkzaamheden onder deze Voorwaarden. Van dit overleg zullen notulen bijgehouden worden.

## **Beheer en beleggingen.**

### **Artikel 5.**

5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds, alsmede de administratie van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.7 en 3.8, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen overigens in de Voorwaarden is bepaald. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de Participanten op.

5.2 De Bewaarder verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht met het recht van substitutie voor het verrichten van de in artikel 5.1 bedoelde handelingen en voor alle overige handelingen ten aanzien waarvan de Beheerder de Bewaarder op grond van een bepaling in deze Voorwaarden en/of het Prospectus vertegenwoordigt, tot een maximum van EUR 100 miljoen per transactie per Subfonds per dag. De Beheerder controleert in het kader van risicobeperking dat deze grens niet wordt overschreden. Deze volmacht kan zo nodig door de Bewaarder worden ingetrokken of opgeschort. De Beheerder zal wekelijks aan de Bewaarder rapporteren over het verrichte beheer. De Bewaarder zal de Beheerder kunnen verplichten om transacties betreffende het beheer die naar de mening van de

Bewaarder in strijd zijn geschied met de beleggingsrestricties vermeld in het Prospectus, indien en voor zover mogelijk, ongedaan te maken, zonder dat daarmee verband houdende kosten ten laste van het Fonds komen.

5.3 De Beheerder heeft het recht ten aanzien van de financiële instrumenten die behoren tot het Fonds, de daaraan verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich hierbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke Participanten.

5.4 De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

5.5 De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het desbetreffende Subfonds zoals omschreven in het Prospectus. De Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden, met uitzondering van het opstellen van de beleggingsdoelstellingen en –richtlijnen, te delegeren aan derden. In het bijzonder kan de Beheerder per Subfonds een of meerdere vermogensbeheerders aanstellen. De Beheerder kan aan de vermogensbeheerder volmacht geven om binnen de grenzen die in artikel 5.1 zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder.

## **Het Fonds en de Subfondsen.**

### **Artikel 6.**

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.

6.2 Het Fonds is onderverdeeld in één of meerdere Subfondsen. Subfondsen kunnen voor bepaalde of onbepaalde tijd worden gevormd. Het Prospectus vermeldt de einddatum van een voor bepaalde tijd opgericht subfonds. Introductie van een Subfonds geschiedt krachtens een daartoe strekkend besluit van de Beheerder en de Bewaarder.

6.3 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. De stortingen, opbrengsten, schulden en kosten als bedoeld in artikel 6.1 behorende bij ieder Subfonds per desbetreffend Subfonds zullen worden geboekt op de daartoe per Subfonds aangehouden Subfondsrekening, die met dezelfde naam wordt aangeduid als het desbetreffende Subfonds. De gelden van deze rekeningen alsmede de met het betreffende Subfonds corresponderende reserverekening, als bedoeld in artikel 17.2, worden afzonderlijk belegd en geadmistreerd ten behoeve van de Participanten van het desbetreffende Subfonds.

## **Rechten en verplichtingen van Participanten.**

### **Artikel 7.**

7.1 De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van het desbetreffende serie Participaties. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende serie Participaties houden..

7.2 De Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van het Fonds en enige andere verplichting van de Beheerder en de Bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties van de desbetreffende serie die door een Participant worden gehouden.

7.3 De Participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de Bewaarder voor andere beleggingsinstellingen dan het Fonds wordt bewaard, onder de opschortende voorwaarde dat de Participanten van alle andere beleggingsinstellingen waarvan het vermogen door de Bewaarder wordt bewaard en zal worden bewaard - op grond van de voor hen geldende voorwaarden van bewaring - onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan, en zullen doen, om eventuele claims te verhalen op het vermogen van andere beleggingsinstelling (dan de beleggingsinstelling waarin zij participeren) waarvan het vermogen door de Bewaarder wordt bewaard.

## **Register.**

### **Artikel 8.**

8.1 De participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.

8.2 Participaties zijn verdeeld in een of meer series en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. De nominale waarde van een Participatie wordt bij de eerste toekenning van Participaties van de desbetreffende serie door de Beheerder en de Bewaarder vastgesteld. Het aantal Subfondsen en de aanduiding van elk van de series Participaties en elk van de Subfondsen worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder. Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen van een bepaald Subfonds dat door de Beheerder wordt beheerd overeenkomstig een beleid zoals omschreven in het Prospectus.

8.3 De Beheerder houdt een register in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen (waaronder begrepen e-mailadressen) van Participanten van het desbetreffende Subfonds 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, het

bankrekeningnummer van de Participant bij een bank waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen, alsmede alle overige gegevens die door de Bewaarder nodig worden geacht. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Het aantal door een participant gehouden participaties wordt vastgesteld tot op vier decimalen nauwkeurig. 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.

8.4 Het register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning, overdracht en inkoop van Participaties.

8.5 Het register is ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

## **Vaststelling van de waarde van elk van de Subfondsen en de waarde van een Participatie.**

### **Artikel 9.**

9.1 De Beheerder stelt op Werkdagen zoals bepaald in het Prospectus de Waarde van ieder Subfonds vast en de Waarde van de Participaties voor ieder Subfonds vast. De Waarde van een Participatie kan voor ieder Subfonds worden opgevraagd bij de Beheerder en zal worden gepubliceerd op de website van de Beheerder.

9.2 De Beheerder kan besluiten om de bepaling van de Waarde van ieder Subfonds en de Waarde van de Participaties voor ieder Subfonds op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het Prospectus.

9.3 De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het Prospectus.

9.4 De Beheerder zal de Waarde van een Subfonds en de Waarde van een Participatie niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het desbetreffende Subfonds is genomen.

9.5 Voor de vaststelling van de Waarde van een Participatie wordt het aantal ingekochte Participaties buiten beschouwing gelaten.

## **Toekenning van Participaties.**

### **Artikel 10.**

10.1 Toekenning van Participaties vindt plaats door de Bewaarder (al dan niet hiertoe vertegenwoordigd door de Beheerder). Toekenning van de Participaties vindt plaats op de wijze als in het Prospectus bepaald.

10.2 In het Prospectus kunnen nadere voorwaarden van toekenning worden gesteld.

10.3 De uitgifteprijs van een toegekende Participatie is gelijk aan de Waarde van de Participatie vermeerderd met een eventueel door de Beheerder vast te stellen opslag, zoals nader omschreven in het Prospectus. De in dit lid bedoelde opslag komt ten goede aan het Subfonds. Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht. De Beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om Participaties toe te kennen als het voor de uitgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het inschrijfformulier niet binnen de in het Prospectus genoemde termijn is ontvangen maar wel voor de beoogde datum van toetreding.

10.4 Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de waarde van de Participaties op het einde van de Werkdag die voorafgaat aan de Werkdag waarop toekenning plaats heeft. Fracties van Participaties kunnen worden uitgegeven.

10.5 Participaties worden toegekend door inschrijving in het Register door de Beheerder.

10.6 In de in artikel 13 vermelde omstandigheden kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten.

## **Overdracht van participaties. Gemeenschap.**

### **Artikel 11.**

11.1 Participaties kunnen slechts worden overgedragen met inachtneming van dit artikel. Dit artikel kwalificeert voor wat betreft de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarder en iedere individuele Participant telkens als een afzonderlijk beding tussen (in ieder geval) de Participant en de Bewaarder ter (gedeeltelijke) uitsluiting van de overdraagbaarheid van de Participaties in de zin van artikel 3:83 lid 2 BW.

11.2 Overdracht dan wel levering van Participaties aan anderen dan de Bewaarder is niet mogelijk.

Participaties kunnen aan de Bewaarder worden overgedragen overeenkomstig het in artikel 12 bepaalde.

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.

11.3 Participaties kunnen niet worden bezwaard met enig beperkt recht. Met betrekking tot de juridische relatie tussen de Bewaarder en iedere individuele Participant of een derde, kwalificeert deze bepaling telkens als een afzonderlijk beding tussen (in ieder geval) de Participant of deze derde, afhankelijk van de situatie, en de Bewaarder ter (gedeeltelijke) uitsluiting van de mogelijkheid de Participaties te bezwaren met enig beperkt recht in de zin van artikel 3:98 juncto artikel 3:83 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.

11.4 Iedere overdracht van Participaties in strijd met dit Artikel 11 is nietig.

## **Inkoop van participaties.**

### **Artikel 12.**

12.1 De Bewaarder (al dan niet hiertoe vertegenwoordigd door de Beheerder) zal op verzoek van een Participant Participaties ten titel van koop verkrijgen. Een verzoek tot inkoop van Participaties kan luiden in euro of in Participaties tot in vier decimalen gespecificeerd. Participaties worden in beginsel ingekocht op iedere Werkdag waarop toekenning van Participaties geschiedt. Een verzoek van een Participant als hiervoor bedoeld wordt in beginsel uitgevoerd op de Werkdag volgend op de Werkdag waarop het verzoek tot inkoop de Beheerder heeft bereikt en anderszins met inachtneming van eventuele voorbehouden als opgenomen in het Prospectus.

12.2 De Bewaarder (al dan niet hiertoe vertegenwoordigd door de Beheerder) kan eenzijdig tot inkoop van de door de Participant gehouden Participaties besluiten ingeval van enig handelen door die Participant in strijd met de wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Prospectus of deze Voorwaarden, dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder kan worden gevraagd.

12.3 In het prospectus kunnen nadere voorwaarden aan de inkoop van Participaties worden gesteld. De koopprijs voor een door de Bewaarder te verkrijgen Participatie is gelijk aan de waarde van de Participatie aan het einde van de Werkdag die voorafgaat aan de Werkdag waarop inkoop plaats heeft, eventueel te verminderen met een door de Beheerder vast te stellen afslag. De in dit lid genoemde afslag komt ten goeden aan het Subfonds.

12.4 De Beheerder zal de koopprijs voor door hem verkregen Participaties binnen tien (10) Werkdagen aan de Participanten voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de Participant opgegeven bankrekening.

12.5 Na ontbinding van het Fonds vindt geen verkrijging van Participaties door de Bewaarder meer plaats.

12.6 De Participaties die door de Bewaarder worden verkregen komen te vervallen.

12.7 Verrijking van Participaties door de Bewaarder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van artikel 13 de inkoop van Participaties is stopgezet of opgeschort.

## **Opschorting van inkoop en/of toekenning van Participaties.**

### **Artikel 13.**

13.1 Onder bepaalde bijzondere omstandigheden kan de Beheerder besluiten om de inkoop en/of toekenning van Participaties op te schorten, waarbij geldt dat in ieder geval tot opschorting van inkoop en/of toekenning wordt besloten indien:

- a. de Beheerder, in overeenstemming met artikel 9.2, de vaststelling van in artikel 9.1 opgesomde waardes heeft opgeschort;
- b. in andere in het Prospectus vermelde omstandigheden.

13.2 In aanvulling op artikel 13.1 kan de Beheerder besluiten de inkoop van Participaties betreffende een bepaald Subfonds tijdelijk stop te zetten indien op een Handelsdag de waarde van de met het totale aantal van inkoopverzoeken gemoeide Participaties hoger is dan 10 procent van de laatstelijk bekende Waarde van het Subfonds.

13.3 Van iedere opschorting van de inkoop en/of toekenning van Participaties wordt door de Beheerder onverwijld mededeling gedaan aan alle Participanten die een verzoek tot inkoop en/of toekenning hebben ingediend en worden geraakt door een dergelijke opschorting.

13.4 Indien de inkoop van Participaties op een bepaalde Handelsdag is opgeschort, worden de Participaties die ingekocht dienen te worden op grond van de uitstaande inkoopverzoeken, ingekocht op de eerste Handelsdag nadat de opschorting is opgeheven.

## **Oproepingen, mededelingen en rapportages.**

### **Artikel 14.**

14.1 Oproepingen, mededelingen en rapportages als bedoeld in de Voorwaarden aan Participanten geschieden overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (email)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voor zover vereist bij of krachtens de Wft, en via bekendmaking op de website van de Beheerder.

14.2 De Participant die zijn e-mailadres heeft verstrekt, heeft daarmee de Beheerder toestemming gegeven om alle informatie, mededelingen of oproepingen te verstrekken via een andere duurzame drager dan in plaats van op papier, zoals via email of de website van de Beheerder, te kunnen verstrekken. De Participant verklaart zich bewust te zijn van de risico's van deze vormen van informatieverstrekking als daar hierbij op gewezen door de Beheerder. Tenzij de Beheerder anders besluit, zal alle informatie, mededelingen of oproepingen aan het in het Register opgenomen e-mailadres worden gezonden.

14.3 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder of de Bewaarder.

## **Informatieverschaffing.**

### **Artikel 15.**

15.1 Aan een ieder kan op verzoek tegen kostprijs de gegevens omtrent de Beheerder en de Bewaarder die ingevolge enige wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, worden verstrekt. Op verzoek kan door de Beheerder kosteloos een afschrift van de Voorwaarden worden verstrekt.

15.2 Ten kantore van de Beheerder liggen zijn vergunning en de Voorwaarden ter inzage. Aan de Participanten kan op verzoek tegen kostprijs een afschrift van de vergunning van de Beheerder worden verstrekt, alsmede een afschrift van de maandelijks opgave met toelichting waarin onder meer zijn opgenomen gegevens ter zake van de totale waarde van het Fonds c.q. Subfondsen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, het totaal van uitstaande Participaties en meest recente intrinsieke waarde van de Participaties, één en ander per ultimo van de voorafgaande maand.

15.3 De gegevens als bedoeld in artikel 15.1 en 15.2 zijn tevens beschikbaar op de website van de Beheerder.

15.4 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:

- het aantal Participaties en de waarde van een Participatie van ieder Subfonds waartoe een Participant gerechtigd is;
- de totale waarde van het aantal Participaties per Subfonds alsmede de totale waarde van alle participaties gehouden door de Participant; en
- een overzicht van de eventueel gedane winstuitkeringen.

De Beheerder stuurt dit overzicht overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (email)adressen van Participanten. Het jaaroverzicht gaat vergezeld van fiscale informatie over (buitenlandse) dividendbelasting en/of andere bronheffingen die zijn ingehouden op de beleggingen van het Fonds en die de Participanten eventueel kunnen verrekenen of terugvragen. De Beheerder kan Participanten de mogelijkheid bieden hen naar keuze meer informatie te verstrekken en is bevoegd hiervoor kosten in rekening te brengen bij de Participanten en is bevoegd deze kosten automatisch te verrekenen met de Participant door inkoop van Participaties als nader bepaald in het prospectus.

15.5 Van een verzoek tot intrekking van de vergunning uit hoofde van de Wft wordt aan de Participanten mededeling gedaan.

## **Boekjaar. Verslaglegging.**

### **Artikel 16.**

16.1 Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 oktober tot en met 30 september.

16.2 De Beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de Jaarcijfers op en maakt deze openbaar.

16.3 Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Beheerder de Halfjaarcijfers op en maakt deze openbaar.

16.4 De Jaarcijfers en Halfjaarcijfers worden ondertekend door de Beheerder en de Bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

16.5 De Beheerder zal een accountant opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

16.6 De openbaarmaking van de Jaarcijfers en Halfjaarcijfers geschiedt door publicatie op de website van de Beheerder. Gelijktijdig met de publicatie op de website deelt de Beheerder overeenkomstig het Prospectus aan de in het register vermelde (email)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad mee dat voor Participanten op verzoek bij de Beheerder een afschrift van deze cijfers kosteloos verkrijgbaar is.

16.7 Binnen vier weken na afloop van het boekjaar voert een Accountant een onderzoek uit of het Fonds heeft gehandeld in overeenstemming met de artikelen 130 tot en met 143 van het BGfo.

## **Winst.**

### **Artikel 17.**

17.1 Het netto-exploitatiesaldo van een subfonds wordt jaarlijks toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende Subfonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt.

17.2 Voor elk van de Subfondsen houdt de Bewaarder een Reserverekening aan aangeduid met de naam van het Subfonds waarop deze betrekking heeft.

17.3 Van de blijken de vastgestelde Jaarrekening behaalde winst wordt vastgesteld het bedrag dat aan rente en eventueel overig inkomen is behaald op iedere Subfondsrekening als bedoeld in artikel 6.3 en op de daarmee corresponderende Reserverekening, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van de op de desbetreffende Subfondsrekening gestorte bedragen, alsmede na aftrek van de kosten (daaronder begrepen beheervergoeding) van belegging en wederbelegging van de op de desbetreffende Subfondsrekening en daarmee corresponderende reserverekening gestorte bedragen en uiteindelijk na aftrek van het ten laste van de betrokken fondsrekening komende aandeel in de kosten en lasten van het Fonds. Lasten en kosten van het Fonds worden over de onderscheiden Subfondsrekeningen omgeslagen op de wijze als door de Beheerder zal worden bepaald, waarbij wordt uitgegaan van de omvang van die rekeningen en de daarmee corresponderende Reserverekeningen.

17.4 Het saldo van de Reserverekening is bestemd voor de Participanten van het desbetreffende Subfonds zulks in verhouding tot gerechtigdheid tot Participaties in het desbetreffende subfonds.

17.5 Het saldo van de Reserverekening wordt door de Beheerder herbelegd.

17.6 (Koers)verliezen geleden op een Subfondsrekening als bedoeld in artikel 6.3 worden afgeboekt op de daarmee corresponderende reserverekening, en voor zover die onvoldoende groot is, op de Subfondsrekening zelf.

17.7 De Beheerder kan ten laste van een Subfonds (tussentijdse) uitkeringen doen. Voor zover de Beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van het netto-exploitatiesaldo opeisbaar vier weken na vaststelling van de Jaarcijfers, tenzij de vergadering van Participanten op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt.

17.8 Het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaats vindt, wordt bekendgemaakt overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (email)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voor zover vereist bij en of krachtens de Wft, via bekendmaking op de website van de Beheerder.

## **Vergadering van Participanten.**

### **Artikel 18.**

18.1 Binnen vijf maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden.

18.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

- verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
- de vaststelling van het Jaarcijfers;
- het verlenen van décharge aan de Bewaarder; en
- het verlenen van décharge aan de Beheerder.

In de jaarlijkse vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van artikel 18.4 en 18.5 op de agenda is geplaatst.

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

18.4 De oproeping tot de vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt ten minste veertien dagen voor de aanvang van de vergadering van Participanten.

18.5 Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van een serie 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.

18.6 De vergaderingen van Participanten worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.

18.7 De Jaarcijfers worden gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor de Participanten ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en zijn aldaar kosteloos verkrijgbaar.

18.8 Vaststelling van de Jaarcijfers door de vergadering van Participanten strekt, voor zover die vergadering geen voorbehoud(en) maakt, de Beheerder en de Bewaarder tot décharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.

18.9 Binnen acht dagen na vaststelling van de Jaarcijfers wordt daarvan door de Beheerder aan alle Participanten mededeling gedaan. Indien de Jaarcijfers gewijzigd zijn vastgesteld, vermeldt deze mededeling tevens dat de Jaarcijfers ten kantore van de Beheerder ter inzage voor de Participanten liggen en aldaar kosteloos verkrijgbaar zijn.

18.10 Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen, zodra een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal Participaties in het fonds houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoeken.

18.11 De vergaderingen van Participanten worden geleid door een door de Beheerder aan te wijzen persoon. Indien meerdere bestuurders van de Beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de Beheerder 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.

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

18.13 Tenzij de Voorwaarden 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 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.

18.14 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

18.15 De Beheerder kan een vergadering van Participanten van een bepaald Subfonds bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en artikel 19 van overeenkomstige toepassing.

## **Verslaglegging.**

### **Artikel 19.**

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.

## **Defungeren van de Beheerder of de Bewaarder.**

### **Artikel 20.**

20.1 De Beheerder of de Bewaarder zal als zodanig defungeren:

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

20.2 De Bewaarder kan zijn functie slechts eenzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van zes maanden en niet eerder dan in overeenstemming met deze Voorwaarden in opvolging is voorzien.

## **Vervanging van de Beheerder of de Bewaarder.**

### **Artikel 21.**

21.1 Indien de Beheerder of de Bewaarder zijn functie als beheerder respectievelijk bewaarder op grond van het in artikel 20 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder respectievelijk bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.

21.2 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder of de Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of bewaarder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 23, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

21.3 De Beheerder en de Bewaarder verbinden zich hierbij bij voorbaat om alle medewerking te verlenen aan een overname door de opvolgend bewaarder van de contractuele positie van de Bewaarder. In het bijzonder verbindt de Bewaarder zich hierbij bij voorbaat tot overdracht van het Fonds aan de opvolgend bewaarder en daartoe alle noodzakelijke goederenrechtelijke en overige handelingen te verrichten. De Bewaarder zal de Beheerder, de opvolgend bewaarder en de Participanten vrijwaren voor alle schade die voortvloeit uit de niet- of gebrekkige nakoming van vorenvermelde verplichting, ongeacht of de schade die voortvloeit uit schending van deze Voorwaarden, het Prospectus dat is opgesteld in verband met de aanbidding van Participaties, relevante wet- en regelgeving of anderszins onrechtmatige handelingen gedurende de periode dat de Bewaarder in functie is geweest. Het voorgaande geldt evenzeer ingeval de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd, in welk geval de Bewaarder instaat voor de nakoming van de in dit artikel vermelde verplichtingen door de derde en de Beheerder, de opvolgend bewaarder en de Participanten vrijwaart voor vorenbedoelde schade veroorzaakt door de derde.

## **Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden.**

### **Artikel 22.**

22.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden. Deze Voorwaarden zijn beschikbaar op de website van de Beheerder en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

22.2 De Voorwaarden van beheer en bewaring en het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd.

22.3 Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden wordt zoals nader omschreven in het Prospectus medegedeeld aan de Participanten aan de in het Register vermelde (email)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voor zover vereist bij en of krachtens de Wft, via bekendmaking op de website van de Beheerder. De toelichting op de voorgestelde wijziging wordt op de website van de Beheerder bekendgemaakt. Tegelijk met bovengenoemde mededeling zal de Beheerder de Autoriteit Financiële Markten informeren over de voorgestelde wijziging.

22.4 Alleen in het geval dat de wijziging van de Voorwaarden afwijkt van het voorstel als bedoeld in artikel 22.3, zal dit separaat worden medegedeeld aan de in het Register vermelde (email)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voorzover vereist bij en of krachtens de Wft via bekendmaking op de website van de Beheerder. Tegelijk met deze mededeling zal de Beheerder de AFM informeren over de wijziging van de Voorwaarden.

22.5 Voor zover door de in artikel 22.3 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 nadat er één maand na bekendmaking van de wijziging zoals bedoeld in artikel 22.3 is verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke Voorwaarden uittreden.

### **Opheffing van een (Sub)Fonds. Ontbinding.**

#### **Artikel 23.**

23.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds dan wel van een besluit tot opheffing van een bepaald Subfonds wordt toegelicht in een vergadering van Participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 21.2, wordt een Subfonds opgeheven of het Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Bewaarder tezamen. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende Participanten. Dit lid is niet van toepassing ten aanzien van Subfondsen die zijn opgericht voor bepaalde tijd, tenzij het betreft een opheffing tegen een datum vóór de vastgestelde einddatum.

23.2 In geval van opheffing van een Subfonds of ontbinding van het Fonds geschiedt de vereffening van het Subfonds respectievelijk het Fonds door de Beheerder. De Voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

23.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot de desbetreffende Subfondsen uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 23.5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan.

23.4 De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van een Subfonds, goedkeuring door de vergadering van Participanten van het desbetreffende Subfonds, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Bewaarder.

### **Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.**

#### **Artikel 24.**

24.1 De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Bewaarder en een Participant, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

24.2 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 in Nederland te Amsterdam.

### **Klachtenprocedure**

#### **Artikel 25**

Ingeval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of de Administrateur kan deze schriftelijk (of per e-mail) worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst binnen één week bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden. De Beheerder staat als organisatie ingeschreven bij het Nederlandse klachteninstituut Kifid onder nummer 400.000348. Mocht een klacht met betrekking tot de dienstverlening van de Beheerder niet naar tevredenheid worden opgelost, dan heeft de Participant de mogelijkheid het onafhankelijk klachteninstituut in te schakelen.

### **Slotbepalingen.**

#### **Artikel 26.**

26.1 De boeken van de Beheerder en de Bewaarder 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.

26.2 In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien beslissen de Beheerder en de Bewaarder tezamen.

Deze bijlage is een exacte weergave van de ondertekende versie van de voorwaarden van beheer en bewaring van Ohpen. Het origineel van de overeenkomst van beheer en bewaring is in bezit van de Bewaarder en de Beheerder.
--

## BIJLAGE 3 LIJST VAN GERELEMENTEERDE MARKTEN

Het Subfonds mag handelen op onder andere de volgende gereguleerde markten of markten in financiële instrumenten (maar is hiertoe niet beperkt) of op dergelijke andere markten waarop de Beheerder kan besluiten te handelen of te beleggen:

Naam van de Beurs	Code van de beurs	Landcode
Athens Stock Exchange (ATHEX)	ATH	GR
Australian Securities Exchange (ASX)	ASX	AU
Bolsa de Madrid	MAD	ES
Borsa Italiana S.p.A.	MIL	IT
Currenex	CNX	US
Euronext Amsterdam	EAM	NL
Euronext Brussel	EBR	BE
Euronext Lissabon	ELI	PR
Euronext NYSE Liffe	LIF	XX
Euronext NYSE Liffe Brussels Options (BEO)	BEO	BE
Euronext NYSE Liffe London Options (LFO)	LFO	GB
Euronext NYSE Liffe Paris Options (FRO)	FRO	FR
Euronext Parijs	EPA	FR
Hong Kong Stock Exchange	HKS	HK
Irish Stock Exchange (ISE)	IRL	IR
Istanbul Stock Exchange	ISE	TR
London Stock Exchange (LSE)	LSE	UK
NASDAQ	NDQ	US
New York Stock Exchange	NSY	US
NYSE Arca	NYA	US
OMX Copenhagen	OMK	DK
OMX Helsinki	HSE	FI
OMX Oslo	OMO	NO
OMX Stockholm	OMS	SE
Singapore Exchange (SGX)	SGX	SG
SIX Swiss Exchange (Virt-x)	VTX	CH
Swiss Stock Exchange (SWX)	SWX	CH
Tokyo Stock Exchange (TSE)	TSE	JP
Toronto Stock Exchange (TSX)	TOR	CA
Vienna Stock Exchange (WBAG)	WEN	AT
Xetra	XET	DE