Summetric Capital

Summetric Capital is een initiatief van Summetric Capital B.V.

Informatiememorandum

Versie 1.2
Datum: 28 november 2025

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



1 BELANGRIJKE INFORMATIE

Het Informatiememorandum ("IM") is initieel vastgelegd op 12 juli 2023 onder verantwoordelijkheid van Summetric Capital B.V. ("Beheerder") in het kader van informatievoorziening aan Beleggers wat betreft het Summetric Capital. Woorden en uitdrukkingen in het IM beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, betekenis zoals toegelicht in Bijlage 1.

1.1 Waarschuwing

Het is van belang dat Beleggers de informatie in het IM en de Voorwaarden van Beheer & Juridisch Eigendom ("Voorwaarden") volledig tot zich nemen, de inhoud begrijpen en de informatie bewaren. Iedere Belegger dient rekening te houden met eigen individuele omstandigheden alvorens Participaties te verwerven. Het advies aan Beleggers is om onafhankelijk advies in te winnen om een inschatting te maken in welke mate het Fonds past bij de financiële situatie, het risicoprofiel en de mate van risicoacceptatie van de Belegger. Beleggers worden in het bijzonder op sectie 6 gewezen, waar de risico's van het Fonds worden toegelicht.

1.2 Fonds

Het Fonds streeft naar een consistent rendement door middel van een gestructureerde beleggingsaanpak die is gericht op een evenwichtige verhouding tussen risico en rendement. De strategie combineert kwantitatieve analyses met fundamentele inzichten om een breed gespreide aandelenportefeuille op te bouwen die meebeweegt met de groei van de Amerikaanse economie.

Kapitaalbehoud en waarde- en vermogensgroei op de lange termijn staan centraal, waarbij het Fonds risico's zorgvuldig beheert en onnodige volatiliteit tracht te beperken. De nadruk ligt op stabiliteit, efficiëntie en het vermijden van overmatige handelsactiviteit, met als doel consistente waardecreatie op de lange termijn.

Het Fonds is gestructureerd als een besloten fonds voor gemene rekening ("BFGR") met een open-end karakter. Als gevolg is het Fonds fiscaal transparant, wat betekent dat het is ontheft van de Wet inkomstenbelasting 2001 ("Wet IB 2001") en Wet op de vennootschapsbelasting 1969 ("Wet Vpb 1969"). Activa, passiva en opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties kunnen derhalve rechtstreeks toegerekend worden aan Participanten en aldaar kan belastingheffing worden verrekend.

Participeren in het Fonds kan uitsluitend geschieden indien er aan de investeringseis wordt voldaan van minimaal € 100.000 en Belegger past binnen de overige toelatingseisen van het Fonds, zoals beschreven in de Voorwaarden. Participant dient tenminste € 100.000 in zijn geheel te storten om te kunnen voldoen aan de voorwaarden van artikel 2:66a van de Wft.

1.3 Vrijgesteld van vergunningsplicht

Het verzoek van Beheerder tot registratie voor het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde 'light' beheerders, is bevestigd door de Autoriteit Financiële Markten ("AFM"). Hiermee is een vrijstelling van de AIFMD-vergunning verleend voor het beheren van vermogen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Dit betekent dat het Fonds niet onder het toezicht van de AFM en De Nederlandsche Bank N.V. ("DNB") valt.

1.4 Informatieverstrekking

Het doel van het IM is om Beleggers te informeren over het Fonds, de Participaties en de risico's. Het IM is geen beleggingsadvies of aanbod van Participaties of een daarvan afgeleid recht. Met uitzondering van Beheerder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen in verband met dit IM. Indien door een ander dergelijke informatie of verklaringen wordt verschaft, dient daarop niet te worden vertrouwd.

De inhoud van dit IM is, voor zover dat Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het IM zou wijzigen. Voor zover naar het oordeel van Beheerder wezenlijke informatie in dit IM voor Beleggers wijzigt, zal Beheerder hierover informatie verstrekken.

1.5 Toepasselijk recht

Dit IM en alle uit het IM voortvloeiende rechtsverhoudingen, hetzij contractueel hetzij anderszins, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

Summetric
Capital

INHOUDSOPGAVE

1 Belangrijke informatie 2

2 Partijen 7

3 Structuuroverzicht 8

3.1 Overzicht 8
3.2 Fonds voor gemene rekening 8
3.3 Beheerder 8
3.4 Juridisch Eigenaar 9
3.5 Administrateur 9
3.6 Participanten 9
3.7 Bank en broker 10

4 Beheerder 11

4.1 Summetric Capital B.V. 11
4.2 Directie 11
4.3 Wijziging 11
4.4 Vrijgesteld van vergunningplicht 12

5 Beleggingsbeleid 13

5.1 Visie 13
5.2 Doelstelling 13
5.3 Strategie 13
5.4 Beleggingsuniversum met instrumenten 14
5.5 Valutamanagement 14
5.6 Hefboomwerkingen 14
5.7 Restricties 14
5.8 Risicomanagement 14
5.9 Duurzaamheidsbeleid 14

6 Risico's 16

6.1 Algemene risicofactoren 16
6.1.1 Inflatierisico 16
6.1.2 Renterisico 16
6.1.3 Systeemrisico 16
6.2 Risicofactoren inherent aan de beleggingsstrategie 16
6.2.1 Beperkt trackrecord 16
6.2.2 Hefboomrisico 17
6.2.3 Liquiditeitsrisico 17
6.2.4 Risico dat de investeringen zich niet ontwikkelen zoals verwacht 17
6.2.5 Technologisch risico 17
6.2.6 Valutarisico 17
6.3 Risicofactoren op het gebied van fondsstructuur 18
6.3.1 Afhankelijkheid van Beheerder 18
6.3.2 In- en uitschrijvingsrisico 18
6.3.3 Tegenpartijrisico 18

6.2.4 Uitbestedingsrisico 18
6.2.5 Risico op het gebied van wet- en regelgeving 19
7 Juridisch eigenaar 20
7.1 Stichting Juridisch Eigenaar Summetric Capital 20
7.2 Bestuursfunctie 20
8 Administrateur 22
9 Participanten 23
9.1 Profiel 23
9.2 Rechten 23
9.3 Register 23
9.4 Aansprakelijkheid 23
10 Netto vermogenswaarde (NAV) 24
10.1 Waardering 24
10.2 Waarderingsfrequentie 24
10.3 In- en uitstapkosten 25
10.4 Databron 25
10.5 Staken 25
10.5 Afwijking 25
11 Uitgifte en verhandelbaarheid van Participaties 26
11.1 Uitgifte 26
11.2 Inschrijfprocedure 26
11.3 Overmaken van gelden 27
11.4 Wijzigingsprocedure 27
11.5 Bepaling aantal participaties 27
11.6 Verhandelbaarheid 27
11.7 Limiet op fondsgrootte 28
11.8 Weigering of opschorting 28
12 Terugkopen van Participaties 29
12.1 Terugkopen van participaties 29
12.2 Verzoek tot terugkopen van Participaties 29
12.3 Uitbetaling van gelden 29
12.4 Bepaling aantal Participaties 29
12.5 Weigering of opschorting van terugkopen 29
13 Vergoedingen en kosten 31
13.1 Participant 31
13.2 Fonds 31
13.3 Overzicht 32
14 Fiscale aspecten 33
14.1 Fiscale transparantie 33
14.2 Belastingen 33
14.3 Rapportageverplichting buitenlandse belastingautoriteiten 34
15 Informatievoorziening 35

15.1 Jaarverslag 35
15.2 Jaarrapportage 35
15.3 Documenten 35
15.4 Vergadering van Participanten 35
16 Beëindiging en vereffening fondsstructuur 36
16.1 Duur van het Fonds 36
16.2 Uitkeringen 36
16.3 Ontbinding en vereffening 36
16.4 Vereffening 36
17 Overig 37
17.1 Onderbouwing geen vergunningsplicht 37
17.2 Wijzigingen in het IM 37
18 Verklaring van beheerder 38
Bijlage 1 Definities 39
Bijlage 2 Voorwaarden van Beheer & Juridisch Eigendom 43

2 PARTIJEN

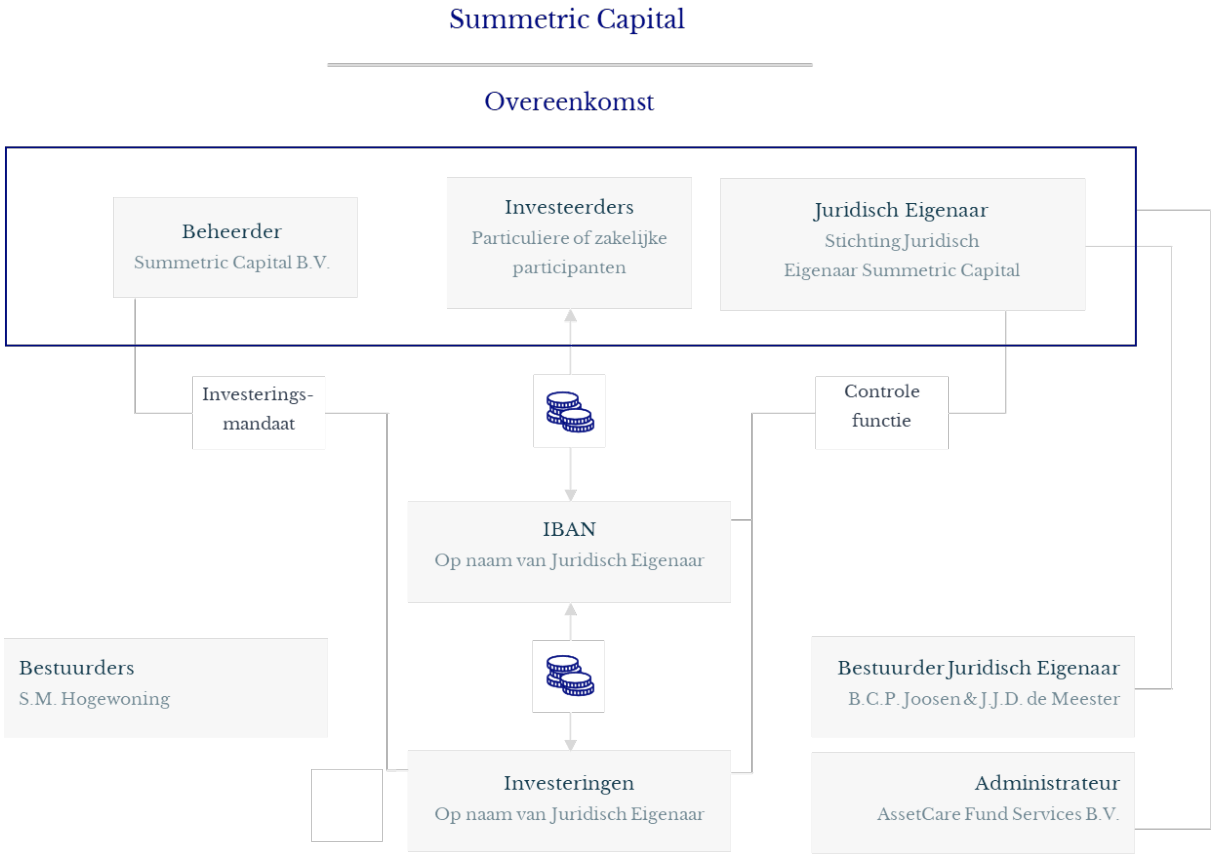
Partij	Gegevens
Administrateur	**AssetCare Fund Services B.V.** Eurocenter 1, 7de verdieping Barbara Strozzilaan 310 1083 HN Amsterdam Nederland
Beheerder	**Summetric Capital B.V.** Maliebaan 48 3581 CS, Utrecht Nederland
Broker	**Interactive Brokers Ireland Limited** One, floors 6 & 7, 91/92 N Wall Quay, North Dock D01 H7VY, Dublin Ierland
Bank	**Coöperatieve Rabobank U.A.** Croeselaan 18 3521 CB, Utrecht Nederland
Juridisch Eigenaar	**Stichting Juridisch Eigenaar Summetric Capital** Maliebaan 48 3581 CS, Utrecht Nederland

3 STRUCTUUROVERZICHT

3.1 Overzicht

Het Fonds is gestart op 12 juli 2023 en is een overeenkomst tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en Participanten. Juridisch Eigenaar houdt juridisch gezien het eigendom aan van de Participanten in het Fonds. Beheerder krijgt het mandaat om het Beleggingsbeleid te bepalen en dit beleid dientengevolge uit te voeren met het Fondsvermogen.

Het onderstaande schema en daaropvolgende secties geven verder inzicht in de structuur van het Fonds:



3.2 Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is gestructureerd als een BFGR met een open-end karakter. In deze structuur kunnen Participaties uitsluitend worden ingekocht door het Fonds. Anders gesteld, Participaties kunnen niet worden vervreemd aan anderen dan het Fonds (ten titel van inkoop). Hierdoor wordt het Fonds als Fiscaal Transparant aangemerkt. Dit betekent dat de Wet IB 2001 en de Wet Vpb 1969 niet van toepassing zijn op het Fonds.

Sectie 14 bevat meer informatie over de fiscale aspecten van het Fonds.

3.3 Beheerder

Summetric Capital B.V. treedt op als Beheerder en is verantwoordelijk voor het Beleggingsbeleid van het Fonds. Beheerder heeft de juridische status van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en werd opgericht op 26 mei 2023. Het heeft haar maatschappelijke zetel te Maliebaan 48, 3581 CS, Utrecht, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 90340167.

Het bestuur van Beheerder bestaat uit de heer K.D.M. Samlal en de heer S.M. Hogewoning. Het bestuur is verantwoordelijk voor onder andere het bepalen en het uitvoeren van het Beleggingsbeleid, het (laten) voeren van de administratie ten behoeve van het Fonds en de dagelijkse gang van zaken en het beheer van het Fonds.

Sectie 4 bevat meer informatie over Beheerder en sectie 5 over het Beleggingsbeleid.

3.4 Juridisch Eigenaar

Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Juridisch Eigenaar Summetric Capital, gevestigd te Maliebaan 48, 3581 CS, Utrecht, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 90351681. Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door de heer B.C.P. Joosen en de heer J.J.D. de Meester.

Juridisch Eigenaar houdt het eigendom van alle activa van het Fonds. Juridisch Eigenaar zal de activa namens het Fonds verwerven en houden voor rekening van de Participanten. In overeenstemming met de Voorwaarden zal Juridisch Eigenaar aan Beheerder een volmacht verlenen om het vermogen van het Fonds te beheren.

Meer informatie over de Juridisch Eigenaar kunt u lezen in sectie 7.

3.5 Administrateur

Het Fondsvermogen en de waarde van de beleggingen zijn onderhevig aan mutaties, waaronder maar niet beperkt tot de onderstaande onderdelen:

- in- en uitstapmomenten van Participanten;
- beleggingswinsten en/of verliezen;
- kosten;
- dividenden;
- belastingen; en
- rente.

Om te zorgen dat Participanten binnen het Fonds tegen de correcte prijs, oftewel de NAV van het Fonds, in- en uitstappen, worden diverse verantwoordelijkheden en activiteiten van Beheerder uitbesteed aan AssetCare Fund Services B.V., de Administrateur van het Fonds.

Administrateur is gevestigd te Eurocenter 1, Barbara Strozzilaan 310, 1083 HN, Amsterdam, Nederland en is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 81262191. Naast het berekenen van de Fondswaarde, verzorgen zij o.a. de Participantenadministratie en de rapportage naar de toezichthouders van het Fonds.

Meer informatie over de gedelegeerde werkzaamheden van het Fonds aan AssetCare is te vinden in sectie 8.

3.6 Participanten

Het Fonds is gestructureerd als een BFGR. Dit betekent dat het Fonds op verzoek Participaties uitgeeft of terugkoopt onderhevig aan bepaalde beperkingen zoals in dit document beschreven. Door in te schrijven op het Fonds, verklaart en garandeert Participant het IM en de Voorwaarden te hebben gelezen en akkoord te gaan met de bepalingen die hieraan gebonden zijn. Participant is tot het Fonds toegelaten door de uitgifte van Participaties. Participanten hebben een economisch belang in de activa van het Fonds, maar hebben geen eigendomsrechten.

Sectie 9 bevat meer informatie over de Participanten.

3.7 Bank en broker

Fonds houdt een bankrekening aan bij de Rabobank en een beleggersrekening bij Interactive Brokers om het collectief vermogen aan te kunnen houden en dit vermogen overeenkomstig aan het Beleggingsbeleid (zie sectie 5) te investeren. Beheerder kan zelf bepalen om van bank of broker te veranderen of om een bank of broker toe te voegen, indien dit voor een zorgvuldig beheer noodzakelijk is.

4 BEHEERDER

4.1 Summetric Capital B.V.

Summetric Capital B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, is de initiatiefnemer en de enige beheerder van het Fonds. Beheerder is gevestigd te Maliebaan 48, 3581 CS, Utrecht, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 90340167. De statuten zijn gedeponeerd ten kantore van Beheerder en worden op verzoek kosteloos gedeeld met Participanten.

De belangrijkste taken en verantwoordelijkheden van Beheerder zijn als volgt:

- het bepalen en het uitvoeren van het Beleggingsbeleid;
- het (laten) voeren van de administratie ten behoeve van het Fonds;
- het (laten) bepalen van de NAV van het Fonds;
- het voeren van de dagelijkse gang van zaken en het beheer van het Fonds;
- het nagaan of het Fonds voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving.

Bij de uitvoering van deze verantwoordelijkheden kan de Beheerder adviseurs en consultants inschakelen. Niettemin zullen alle investerings- en desinvesteringsbeslissingen worden genomen door de Beheerder, in overeenstemming met het Beleggingsbeleid zoals omschreven in sectie 5. De bevoegdheid tot het nemen van beleggings- en desinvesteringsbeslissingen berust uitsluitend bij de Beheerder.

4.2 Directie

Het bestuur van Beheerder wordt gevormd door de heer de heer S.M. Hogewoning. Beheerder is jegens Participanten verantwoordelijk voor het bepalen van de strategie, het uitvoeren van het Beleggingsbeleid en het managen van risico's voor het Fonds. Het bestuur van Beheerder kan participeren op persoonlijke titel in het Fonds.

S.M. (Stijn) Hogewoning MSc

Stijn Hogewoning behaalde zijn bachelor in Bedrijfskunde en heeft zijn master Finance aan de Tilburg Universiteit behaald. Daarnaast heeft hij meer dan 5 jaar ervaring als financieel adviseur bij Barlavento B.V. In de afgelopen jaren heeft hij zich hier beziggehouden om complexe financiële vraagstukken zo efficiënt mogelijk te structureren. Gedurende zijn studie ontdekte Stijn zijn passie voor data science, Machine Learning en financiële markten. Hij zet zijn kennis en vaardigheden in om complexe financiële vraagstukken te analyseren en data gedreven oplossingen te bieden binnen het Fonds.

4.3 Wijziging

Indien een bestuurder van Beheerder zijn rol wenst te beëindigen of om enige andere reden niet meer betrokken zou zijn bij Beheerder (waaronder, maar niet beperkt tot, overlijden of ernstige ziekte), zullen de andere bestuurders de mogelijkheid krijgen om de rol van bestuurder over te nemen. Indien er een nieuwe bestuurder voorgesteld wordt, dan dient deze voorgelegd te worden aan de Vergadering van Participanten. Tenminste twee derde (2/3) van de Participaties dient in te stemmen met de aanstelling van de nieuwe bestuurder voordat deze wijziging actief wordt.

Indien het gehele zittende bestuur van de Beheerder zijn werkzaamheden ten aanzien van het Fonds wenst te beëindigen of om enige andere reden niet meer betrokken zouden zijn bij Beheerder, zullen de bestuurders van Beheerder ontslag nemen en Participanten daarvan ten minste drie (3) kalendermaanden van tevoren in kennis stellen en een Vergadering van Participanten bijeenroepen.

De Vergadering van Participanten kan vervolgens onder meer het volgende besluiten:

- het benoemen van een andere Beheerder die de verantwoordelijk over het beheer van het Fonds overneemt; of
- het Fonds op te heffen.

Wanneer Participanten ervoor hebben gekozen om een Beheerder te zoeken, dan wordt hier een maximaal termijn van drie (3) kalendermaanden voorgesteld. In het geval er binnen de termijn van drie (3) maanden geen passende vervanging wordt gevonden of er wordt direct geen actie ondernomen, dan is Beheerder verantwoordelijk om het Fonds op te heffen. Het ontbinden van het Fonds wordt verricht volgens het proces uiteengezet in sectie 16. In het geval het Fonds wordt ontbonden is Juridisch Eigenaar uitsluitend bevoegd om die handelingen te verrichten die op grond van sectie 16 nodig zijn om het Fonds te liquideren en te ontbinden.

4.4 Vrijgesteld van vergunningplicht

Het verzoek van Beheerder tot registratie voor het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde 'light' beheerders, is bevestigd door de Autoriteit Financiële Markten ("AFM"). Hiermee is een vrijstelling van de AIFMD-vergunning verleend voor het beheren van vermogen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Dit betekent dat het niet onder het toezicht van de AFM en De Nederlandsche Bank N.V. ("DNB") valt.

5 BELEGGINGSBELEID

5.1 Visie

De visie van de Beheerder is gericht op waarde- en vermogensgroei op de lange termijn door een breed gespreide portefeuille te creëren binnen de Amerikaanse aandelenmarkt. Het Fonds richt zich op een evenwichtige blootstelling aan verschillende segmenten van de Amerikaanse economie, met als doel te profiteren van de structurele groei en waardeontwikkeling op de lange termijn binnen de gehele markt.

De beleggingsaanpak combineert data-gedreven analyse met fundamentele beoordeling om de portefeuille optimaal samen te stellen binnen het gewenste risicoprofiel. De nadruk ligt op stabiliteit, efficiëntie en kapitaalbehoud, met een lange termijn focus op consistente waardecreatie voor de participanten.

5.2 Doelstelling

Het doel van het Fonds is om een aantrekkelijk nettorendement te behalen van tussen de 10% - 15% per jaar. De realisatie van deze doelstelling is echter mede afhankelijk van de prestaties van de S&P 500. Bovendien raadt het Fonds een periode van bezit aan tussen de 5 en 10 jaar om het geïnvesteerde vermogen de kans te geven zich maximaal te ontwikkelen.

Naast waarde te creëren voor investeerders, is de niet-financiële doelstelling van het Fonds om het stigma dat heerst rondom investeringsfondsen te veranderen. Het Fonds wil aantonen dat het mogelijk is om op een kwantitatieve manier de markt te verslaan en dat de ervaring van de Beheerder niet de belangrijkste factor is voor een succesvol rendement. Het Fonds wil lange termijn waarde creëren en een open en transparant beleid voeren richting investeerders.

5.3 Strategie

De strategie van het Fonds is erop gericht rendement te genereren door een zorgvuldig opgebouwde mix van posities binnen de Amerikaanse aandelenmarkt, afgestemd op de lange termijn doelstellingen van het Fonds.

Multifactor dynamic stock selection

Het Fonds belegt in een breed gespreide portefeuille van Amerikaanse aandelen, opgebouwd uit verschillende segmenten die ieder een eigen rol spelen in het totale risicoprofiel en het rendementspotentieel. De portefeuille combineert grotere, gevestigde ondernemingen met kleinere en middelgrote bedrijven met een sterker groeikarakter, aangevuld met aandelen die juist bijdragen aan de stabiliteit van het geheel.

De samenstelling van deze portefeuille wordt regelmatig herzien op basis van zowel kwantitatieve analyses als fundamentele inzichten. Daarbij wordt gekeken naar de marktdynamiek, volatiliteit en de samenhang tussen de verschillende factoren. Deze aanpak stelt het Fonds in staat om wendbaar te blijven onder uiteenlopende marktomstandigheden en beoogt een evenwichtige verhouding tussen risico en rendement, gericht op kapitaal- en waarde opbouw op de lange termijn.

Het Fonds genereert rendement door bovenstaande strategie toe te passen vanuit kapitaalwinsten en dividend en maakt gebruik van verschillende variabelen om investeringsbeslissingen te maken.

Het selectieproces binnen het Fonds is erop gericht beleggingsbeslissingen zo efficiënt en consistent mogelijk te nemen. Hierbij wordt gebruikgemaakt van een combinatie van kwantitatieve analyse en data-gedreven inzichten die helpen trends, risico's en kansen in de markt tijdig te signaleren.

In tegenstelling tot eerdere jaren ligt de nadruk minder op hoge handelsfrequentie en meer op strategische positionering. De portefeuille wordt met grotere discipline beheerd, waardoor het aantal transacties aanzienlijk lager ligt dan voorheen. Dit draagt bij aan stabiliteit, lagere kosten en een meer geconcentreerde focus op de lange termijn ontwikkeling van het fondsvermogen.

5.4 Beleggingsuniversum met instrumenten

Het Fonds belegt uitsluitend in beursgenoteerde instrumenten, voornamelijk in liquide aandelen. Daarnaast heeft het de mogelijkheid om in andere producten te handelen die beschikbaar zijn via de broker van het Fonds.

5.5 Valutamanagement

Het Fonds hedged valutarisico'sdoor middel van futures. Dit betekent dat het Fonds financiële instrumenten gebruikt om zich in te dekken tegen mogelijke valutaschommelingen. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren door een futurecontract af te sluiten dat de Beheerder het recht geeft om een bepaalde hoeveelheid van een vreemde valuta te kopen of verkopen tegen een vastgestelde prijs op een bepaald tijdstip in de toekomst.

5.6 Hefboomwerkingen

Het Fonds maakt geen gebruik van hefboomwerking.

5.7 Restricties

De volgende restricties gelden voor Beheerder van het Fonds:

- De maximale hefboom van het Fondsvermogen is gesteld op 300%;
- Het totaal aan beheerde activa van het Fonds blijft kleiner of gelijk aan € 100 miljoen.

5.8 Risicomanagement

De Beheerder is voornamelijk gericht op het nemen van maatregelen om risico's te verminderen door middel van effectief risicomanagement. Dit omvat het monitoren van zowel VaR (Value at Risk) als drawdowns, die beide dienen als schattingen voor potentieel verlies. en een focus op producten met een lage Volatiliteit met behulp van de basisstrategie.

5.9 Duurzaamheidsbeleid

De vereisten vanuit de Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") zijn van toepassing op AIFM light-beheerders. Beheerder dient vanuit deze regelgeving het Fonds te classificeren in een van de volgende categorieën:

- classificatie "Grijs" - een beleggingsinstelling zonder duurzame kenmerken of doelstellingen (artikel 6 SFDR);
- classificatie "Lichtgroen" - een beleggingsinstelling met duurzame kenmerken (artikel 8 SFDR); of
- classificatie "Donkergroen" - een beleggingsinstelling die duurzame beleggingen expliciet tot doel heeft (artikel 9 SFDR).

Het beleggingsbeleid van Beheerder is geclassificeerd als "grijs" – een beleggingsinstelling zonder duurzame kenmerken of doelstellingen (artikel 6 SFDR). De ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden niet meegenomen in het maken van beleggingsbeslissingen. Het Fonds heeft derhalve geen duurzame doelstellingen

en/of ecologische en sociale kernmerken. Ondanks dat Beheerder de doelen van de SFDR (om de informatieverstrekking aan beleggers, over de effecten op duurzaamheid door het beleggingsbeleid en de beleggingsbeslissingen door financiële marktpartijen, te verbeteren) onderschrijft, acht Beheerder het gezien de geringe omvang van Beheerder (minder dan 500 medewerkers) door de administratieve lasten niet evenredig om te voldoen aan een “lichtgroene” of “donkergroene” classificatie.

Het Fonds belegt echter niet in clustermunitie en sluit bedrijven uit op basis van controversieel gedrag en controversiële producten.

6 RISICO'S

Het IM beoogt Beleggers te wijzen op de diverse risicofactoren van het Fonds. De onderstaande risicofactoren zijn geïdentificeerde risico's en geven maar een gedeelte van de risico's weer. Er zijn meer risico's die niet zijn geïdentificeerd of niet zijn voorzien. Belegger is zelf verantwoordelijk om een risicoanalyse uit te voeren alvorens er toezeggingen aan het Fonds worden gedaan. Het advies is om een professionele adviseur te raadplegen om de geschiktheid van het Fonds voor de Belegger te beoordelen.

De waarde van het Fonds kan toenemen en dalen. Dit betekent dat Participanten hun investering gedeeltelijk of volledig kunnen verliezen. Het is van belang dat de risico's en de overige informatie van het Fonds volledig zijn doorgenomen, begrepen en akkoord zijn bevonden door de Participant.

6.1 Algemene risicofactoren

De beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan algemene economische en politieke risico's, zoals verminderde economische activiteit, stijgende rentetarieven, inflatie, stijgende prijzen van grondstoffen, deflatie, natuurrampen, politieke ontwikkelingen, terroristische aanslagen en oorlogen. Hieronder wordt een beperkte selectie van de algemene risicofactoren besproken. Deze factoren kunnen ongunstig zijn voor het Fonds.

6.1.1 Inflatierisico

Het risico bestaat dat de koopkracht van het in het Fonds belegde vermogen daalt als gevolg van inflatie. Echter, ten opzichte van het aanhouden van liquide middelen, draagt beleggen in een aandelen- en optie fonds mogelijk bij aan het verminderen van inflatierisico, aangezien prijzen van activa (bijvoorbeeld aandelen) meestijgen.

6.1.2 Renterisico

Het risico dat de waarde van beleggingen daalt als gevolg van een stijgende marktrente. Een stijgende rente kan tot minder consumptie leiden en tot hogere rentelasten bij een onderneming waaraan het Fonds blootstelling kent. Dit kan de winst van ondernemingen onder druk zetten. Een renteverhoging kan daarom een negatieve invloed hebben op de waarde van aandelen, obligaties en beleggingsfondsen die in aandelen en obligaties beleggen.

6.1.3 Systeemrisico

Het risico dat de markt als geheel gedurende een kortere of langere periode niet functioneert, zoals in het geval van een wereldwijde financiële crisis, kan een negatieve invloed hebben op de Waarderingen van de investeringen in het Fonds of overige factoren waar het Fonds blootstelling aan kent.

6.2 Risicofactoren inherent aan de beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie van het Fonds stelt Participanten bloot aan specifieke risicofactoren. Hieronder wordt een selectie van de risicofactoren inherent aan de beleggingsstrategie besproken:

6.2.1 Beperkt trackrecord

Het Fonds is op 12 juli 2023 opgericht. Het Fonds heeft dan ook een beperkte historie waarop Beleggers de consistentie van de resultaten kunnen beoordelen.

Beleggers kunnen wel Beheerder beoordelen op ervaring en deskundigheid met betrekking tot de producten waarin Het Fonds investeert. In het geval van het Summetric Capital hebben de initiatiefnemers achter het Fonds een persoonlijk trackrecord opgebouwd, waarop Participanten de Beheerder kunnen beoordelen. Echter

de resultaten van persoonlijke beleggingen zijn geen garantie voor de resultaten in het Fonds en er kunnen geen rechten worden ontleend aan het bovenstaande.

6.2.2 Hefboomrisico

Het Fonds belegt in financiële instrumenten met een hefboom wat zou resulteert in een Hefboomwerking. Een Hefboomwerking zorgt voor een versterkend effect op de winsten of verliezen van een positie. Het gebruik van een hefboom stelt het Fonds dus bloot aan extra risico's en kan ervoor zorgen dat het Fonds grotere negatieve uitslagen kent. Onder financiële instrumenten met een hefboom worden voornamelijk Opties bedoeld. Daarnaast kan een broker vroegtijdige liquidaties laten plaatsvinden als het Fonds niet meer in staat is om aan de Marginverplichtingen te voldoen. De Marginverplichting is het onderpand dat het Fonds dient aan te houden voor het aangaan van een lening en/of het gebruik van bevoorschotting.

6.2.3 Liquiditeitsrisico

Liquiditeit geeft de mate aan waarin effecten eenvoudig gekocht of verkocht kunnen worden zonder de prijs hiervan aan significant te beïnvloeden.

Het Fonds belegt voornamelijk in instrumenten met een goede Liquiditeit zoals aandelen van bedrijven met een aanzienlijke Marktkapitalisatie. Bij aandelen met een kleinere Marktkapitalisatie kan de Liquiditeit minder goed zijn en kan het voorkomen dat effecten of andere beleggingen verkocht moeten worden beneden hun verwachte waarde als gevolg van een gebrek aan Liquiditeit in die effecten of beleggingen. Dit houdt tevens in dat dergelijke investeringen niet onder normale omstandigheden kunnen worden verkocht of gekocht, wat kan leiden tot aanzienlijke directe en indirecte transactiekosten en/of vertragingen.

6.2.4 Risico dat de investeringen zich niet ontwikkelen zoals verwacht

Er kan geen enkele garantie worden gegeven dat de doelstelling van het Fonds wordt behaald. De analyse van Beheerder van de verwachte ontwikkelingen op de korte of lange termijn is subjectief. In het geval Beheerder een onjuiste inschatting maakt van de toekomstige marktbewegingen dan kan dit leiden tot negatieve resultaten voor het Fonds. Er kunnen geen zekerheden worden gegeven over de resultaten van de beleggingen van het Fonds of de toekomstige waarde van de investeringen.

6.2.5 Technologisch risico

Het Fonds belegt via een handelsplatform en voor de uitvoering van transacties is het afhankelijk van de connectiviteit van de broker waarmee het samenwerkt. In het geval er door een storing of andere omstandigheden een vertraging of blokkering van transacties plaatsvindt, dan kan dit nadelige gevolgen hebben voor de uitvoering van de strategie van het Fonds.

6.2.6 Valutarisico

De beleggingen van het Fonds kunnen aangehouden worden in een andere valuta dan de valuta waarin de intrinsieke waarde wordt berekend en de Participanten deelnemen, welke bij dit Fonds euro (EUR) is. Verschillende soorten valutarisico's spelen een rol.

Ten eerste ontstaat er een valutarisico telkens wanneer er een belegging wordt gedaan waarbij er sprake is van een andere valuta dan euro, doordat de valuta waarin de belegging wordt gedaan in waarde kan toenemen of afnemen ten opzichte van de euro.

Ten tweede kunnen er andere valutaposities dan euro door het Fonds worden aangehouden. Valutaschommelingen ten opzichte van de euro kunnen een negatief of positief effect hebben op het Fondsvermogen.

Beheerder zal het valutarisico in het Fonds, indien mogelijk, zoveel mogelijk beperken en is van plan deze te hedgen door middel van futures.

6.3 Risicofactoren op het gebied van fondsstructuur

Het Fonds behelst diverse partijen in de fondsstructuur. Hierbij zijn de onderstaande risicofactoren geïdentificeerd.

6.3.1 Afhankelijkheid van Beheerder

Het Fonds vertrouwt op de beheerdiensten, expertise en ervaring van Beheerder van het Fonds. Beheerder is afhankelijk van zijn bestuurders. Als de bestuurders niet meer betrokken zouden zijn bij Beheerder door een bepaalde reden (waaronder, maar niet beperkt tot, overlijden of ernstige ziekte), kan er geen zekerheid worden gegeven dat het Fonds een adequate vervanging vindt. Het proces dat hiervoor is opgesteld staat verder toegelicht in sectie 4.3.

6.3.2 In- en uitschrijvingsrisico

De mogelijkheid bestaat dat Participant niet kan deelnemen in het Fonds in het geval een Participant:

i. onvolledig is in het aanleveren van de benodigde informatie of niet geaccepteerd kan worden (zoals beschreven in sectie 11); of
ii. niet het juiste of volledige bedrag overmaakt naar de bankrekening van de Juridisch Eigenaar; of
iii. te laat is met het verrichten van een storting of het aanleveren van de benodigde informatie.

Als Participant uiteindelijk niet door het Fonds wordt aanvaard wegens het niet verstrekken van de gevraagde informatie om de identiteit te verifiëren of enige andere reden zoals beschreven in dit IM, is het mogelijk dat het Fonds niet in staat is om de Participatie te realiseren.

6.3.3 Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat een bank, broker, externe bewaarder of andere tegenpartij niet in staat is om zijn verplichtingen jegens het Fonds na te komen, wat kan resulteren in een verlies voor het Fonds. Een dergelijk verlies kan bijvoorbeeld ontstaan in het geval de bank, broker, externe bewaarder of andere tegenpartij in staat van faillissement (of een andere soortgelijke insolventie- en/of liquidatieprocedure) verkeert en niet in staat is om de bezittingen van het Fonds te retourneren.

In het beginsel zijn bezittingen van het Fonds gesegregeerd van de bank, broker, externe bewaarder of andere tegenpartij en de schuldeisers van een van deze partijen zijn niet in staat om een vordering te leggen op de bezittingen van het Fonds die dus zijn afgescheiden van de faillissementsboedel. In het onverhoopte geval dat segregatie niet is gerealiseerd kunnen deze bezittingen mogelijk gedeeltelijk of helemaal niet worden teruggevorderd.

6.2.4 Uitbestedingsrisico

De Fondsadministratie is uitbesteed aan AssetCare Fund Services B.V. Beheerder heeft met deze onderneming een overeenkomst gesloten waarin afspraken zijn gemaakt over aansprakelijkheid en continuïteit. Deze overeenkomst is beschikbaar voor inzage bij Beheerder en Juridisch Eigenaar. Beheerder heeft zijn beheerstaken niet uitbesteed.

6.2.5 Risico op het gebied van wet- en regelgeving

Dit is het risico dat de fiscale behandeling van het Fonds ongunstig verandert of dat nieuwe wet- of regelgeving van kracht wordt die een negatief effect heeft op het Fonds of zijn Participanten.

7 JURIDISCH EIGENAAR

7.1 Stichting Juridisch Eigenaar Summetric Capital

De activa die eigendom zijn van het Fonds of eigendom in de toekomst worden van het Fonds, staan op naam van óf worden op naam verkregen door Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van de Participanten. Juridisch Eigenaar handelt uitsluitend in het belang van Participanten. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen zijn of worden aangegaan op naam van Juridisch Eigenaar.

Juridisch Eigenaar is gevormd door een stichting als rechtsvorm. De stichting is opgericht op 26 mei 2023 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 90351681. Het bestuur van Juridisch Eigenaar bepaalt het dagelijks beleid.

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door de heer B.C.P. Joosen en de heer J.J.D. de Meester.

De aanvangsinvesteerders van het Fonds hebben een connectie met zowel bestuurder B.C.P. Joosen als bestuurder J.J.D de Meester van de Juridisch Eigenaar. Om deze reden is het van belang dat beide bestuurders worden aangedragen om het vertrouwen van de investeerders te waarborgen. Beide bestuurders hebben ruim 15 jaar ervaring in de bancaire sector, wat hen geschikt maakt voor deze rol.

B.C.P. (Boudewijn) Joosen MSc

Boudewijn is sinds september 2008 als managing partner aan Barlavento verbonden. Na een afgeronde studie Bedrijfseconomie aan de Universiteit van Tilburg is hij van 1996 tot 2008 werkzaam geweest bij Rabobank in Utrecht als kredietanalist, accountmanager in het MKB en later in het Mid-Corporate segment. In 2005 heeft hij zijn Master of Finance SME behaald aan de Tias Businessschool. Daarnaast heeft hij een brede ervaring in het zakenleven, met name vastgoed- en bedrijfsfinancieringen. De brede ervaring die hij heeft opgedaan tijdens het begeleiden van grote transacties en zijn uitgebreide financiële kennis maken hem erg geschikt om de rol als Bestuurder van de stichting op zich te nemen.

J.J.D. (Diederik) de Meester MSc

Nadat Diederik zijn rechten en economie heeft behaald van 1993 tot 2000 is hij zijn carrière begonnen in de bancaire sector. Hij heeft ruim 8 jaar bij ABN AMRO en de Hollandsche Bank-Unie en 2 jaar bij een projectontwikkelaar gewerkt. Bij de bank bekleedde hij, na afronding van het concern traineeship, achtereenvolgens de functies accountmanager MKB en accountmanager corporates (bij HBU). De corporate wereld heeft hij hierna achter zich gelaten om als managing partner bij Barlavento verder te gaan. Hier staat hij samen met Boudewijn in nauw contact om grote financiële transacties te begeleiden en efficiënt te (her)structureren. Mede door zijn brede ervaring binnen de financiële wereld en het nauw in contact staan met investeerders maakt hem een zeer geschikte kandidaat om de rol als Bestuurder van de stichting op zich te nemen.

7.2 Bestuursfunctie

Juridisch Eigenaar dient de belangen van de Participanten en is belast met onder meer de volgende taken en verantwoordelijkheden:

- Het bewaken van de belangen van de Participanten;
- Het verkrijgen en houden van de eigendom, in juridische zin, van de vermogensbestanddelen van het fonds, voor rekening en risico van de Participanten;

- Het beheren van de geldrekening(en) waarop Participanten kapitaal kunnen overmaken of vanaf ontvangen bij toe- en uittredingen en bijstortingen en/of uitkeringen;
- Het toezien op het Beleggingsbeleid zoals beschreven in het IM, de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het namens Juridisch Eigenaar deelnemen aan de periodieke vergadering tussen Beheerder en Juridisch Eigenaar;
- Het vaststellen dat de uitgifte, terugbetaling en inkoop van participaties in het Fonds geschiedt overeenkomstig het IM, de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het vaststellen dat de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds door Beheerder plaatsvindt overeenkomstig het IM, de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het vaststellen dat de uitgifte, terugbetaling en inkoop van participaties in het Fonds geschiedt overeenkomstig het IM, de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving; en
- Verzorgen dat Administrateur de (niet-geauditeerde) jaarverslagen voor de Juridisch Eigenaar levert.

8 ADMINISTRATEUR

Beheerder heeft een mandaat om het gehele Fondsvermogen te investeren. Dit gaat gepaard met mutaties door onder andere in- en uitstroom van investeerders en fluctuaties van de fondswaarde door investeringsresultaten en kosten. Administrateur verwerkt de mutaties en rapporteert deze naar Beheerder, Participanten en de toezichthouders.

De activiteiten die Beheerder uitbesteedt aan Administrateur bevat o.a. de volgende onderdelen:

- Het eens per maand berekenen van de NAV, oftewel de waarde van alle bezittingen minus de schulden in het Fonds, in overeenstemming met de methode zoals uiteengezet in sectie 10;
- Het verwerken van transacties in het administratiesysteem, inclusief het uitvoeren van de benodigde reconciliaties, uitvoeren van betalingen en archiveren van administratief bescheiden;
- Het uitvoeren van het administratief beheer over het Fonds;
- Het verzorgen van performancerapportages, het financiële verslag voor het jaarbericht en rapportages aan de toezichthoudende autoriteiten;
- Het verzorgen van toe- en uittredingen van Participanten in het Fonds;
- Het uitvoeren van het cliëntenonderzoek bij de toetreding van Participanten;
- Het screenen van Participanten in het kader van de Sanctiewet;
- Het classificeren van Participanten in overeenstemming met de vastgestelde risicoclassificaties voorkomend uit de Customer Due Diligence (CDD) controle van Beheerder;
- Het uitvoeren van de periodieke controles vanuit het cliëntenonderzoek;
- Het ondersteunen van transactiemonitoring activiteiten van Beheerder; en
- Het onderhouden van het Participantenregister.

Bovenstaande werkzaamheden worden verricht in overeenstemming met wet- en regelgeving en bepalingen in het IM en de Voorwaarden.

Voor het Fonds zijn bovenstaande werkzaamheden uitbesteed aan AssetCare Fund Services B.V.

AssetCare is sinds 2006 een bekende naam in de wereld van beleggingsfondsen en institutionele beleggers. Deze fondsadministrateur bedient fondsen in allerlei beleggingscategorieën zoals beursgenoteerde producten, vastgoed, private debt en crypto currencies. Daarnaast verzorgen zij de administratie voor grote institutionele partijen zoals banken, verzekeraars en pensioenfondsen. Hun processen zijn gecertificeerd met ISAE 3402 Type-II certificering en ze gebruiken SS&C software voor de fondsadministratie. Administrateur is gevestigd te Barbara Strozzilaan 310, 1083 HN, Amsterdam, Nederland, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 81262191.

9 PARTICIPANTEN

9.1 Profiel

Participeren in het Fonds kan enkel geschieden indien Belegger voldoet aan het door het Fonds opgestelde profiel. De Beheerder heeft de volgende aspecten gedefinieerd voor het toepasselijke profiel van een Participant:

- Belegger heeft een beleggingshorizon die overeenkomt met het Fonds zoals beschreven in sectie 16.1;
- Belegger is bereid om de toepasselijkheden van het IM en de Voorwaarden (o.a. de risico's) te aanvaarden;
- Belegger is bereid en in staat om een waardevermindering van zijn/haar deelname in het Fonds te accepteren;
- De deelname van Belegger is minimaal € 100.000 en vertegenwoordigt slechts een klein deel van het totaal belegbaar vermogen van betreffende Belegger. Participant dient tenminste € 100.000 in zijn geheel te storten om te kunnen voldoen aan de voorwaarden van artikel 2:66a van de Wft;
- Inkomsten uit deelname in het Fonds zijn niet noodzakelijk voor Belegger;
- Belegger heeft voldoende ervaring met beleggingsinstrumenten en kan een goede inschatting maken van het risico van de investering.

Beheerder is onderhevig aan de Wet ter voorkoming van witwassen en terrorismefinanciering ('Wwft'). Belegger dient derhalve ook een acceptabel risicoprofiel te hebben na uitvoering van het cliëntenonderzoek zoals beschreven in het Wwft- en Sanctiewetbeleid van Beheerder.

In het kader van de wettelijke verplichtingen die voortkomen uit de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) is het Fonds niet toegankelijk voor Beleggers die worden gekenmerkt als U.S. Person. De kenmerken van een U.S. Person staan toegelicht in Bijlage 1. Indien de status van een Participant op enig moment wijzigt naar een U.S. Person, dan is de Participant verplicht om de Participaties te verkopen zodra dit mogelijk is.

Beleggers kunnen zich inschrijven op het Fonds door procedure te volgen zoals beschreven in sectie 11. Uitschrijvingen en wijzigingen kunnen worden doorgegeven via het Wijzigingsformulier, welke is op te vragen bij de Beheerder.

9.2 Rechten

Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen. Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen voor het gedeelte van zijn of haar Participatie(s). Een Participant kan geen invloed uitoefenen op de uitvoering van het beheer door de Beheerder. Beheerder kan beslissingen nemen ten aanzien van het Fonds waarmee een Participant het niet eens is.

9.3 Register

De Participanten en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het Participantenregister. Het Register wordt bijgehouden door Administrateur. Een Participatie luidt op naam, een bewijs van deelneming in het Fonds wordt niet uitgegeven. Op verzoek ontvangt een Participant een uittreksel uit het Register doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

9.4 Aansprakelijkheid

Participaties van het Fonds scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Fonds en niet ten opzichte van andere Participanten. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van Beheerder en Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

10 NETTO VERMOGENSWAARDE (NAV)

10.1 Waardering

Beheerder is verantwoordelijk voor de vaststelling van de NAV van het Fonds op een Handelsdag (Waarderingsdag).

De vaststelling van de NAV geschiedt door de waarde van de activa (voornamelijk financiële instrumenten en liquide middelen), inclusief saldo van baten en lasten te verminderen met de verplichtingen van het Fonds. Hierbij wordt rekening gehouden met vooruitbetaalde kosten (fees), verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen en te betalen rente en andere vergoedingen, voor zover deze ten laste van of ten bate van het Fonds vallen.

De vaststelling van de NAV wordt gedaan op basis van data die betrekking hebben op de laatste Werkdag voorafgaande aan een Handelsdag. De Waarderingsmethoden die in acht worden genomen zijn als volgt:

a. Vermogensbestanddelen die aan een effectenbeurs en/of andere gereglementeerde markt zijn genoteerd of daarop worden verhandeld, worden gewaardeerd op de laatst bekende slotkoers op de dag voorafgaand aan de betreffende Waarderingsdag.
b. Indien de Waarderingsmethode onder a niet representatief is voor (I) de fair value van het betreffende vermogensbestanddeel, dan wordt dit vermogensbestanddeel gewaardeerd op basis van de marktprijs zoals deze prudent en te goeder trouw kan worden voorzien.
c. De liquidatiewaarde van een vermogensbestanddeel die niet op een effectenbeurs of anders gereglementeerde markt zijn genoteerd of daarop worden verhandeld wordt bepaald tegen de netto liquidatiewaarde zoals ten laatste is vastgesteld op basis van de consistent toegepaste Waarderingsmethode voor het betreffende vermogensbestanddeel.
d. Liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.
e. Activa en passiva genoteerd in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de wisselkoers op de laatste Werkdag voorafgaand aan de Handelsdag en overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.
f. In bijzondere omstandigheden kan een andere waarderingsmethoden toegepast worden, mits in het belang van de Participanten en de waarderingsmethode als een algemeen geaccepteerde methode wordt gezien.

De NAV per Participatie wordt bepaald door de NAV van het gehele Fonds te delen door het aantal Participaties. De NAV wordt uitgedrukt in euro en zal aan de Participanten worden meegedeeld.

De NAV wordt vastgesteld door Administrateur en ter accordering gezonden aan Beheerder. Bij akkoord van Beheerder wordt de NAV vastgesteld en medegedeeld aan de Participanten.

10.2 Waarderingsfrequentie

Het Fonds heeft een maandelijkse waarderingsfrequentie. Normaliter wordt het Fonds op de eerst mogelijke Werkdag van iedere kalendermaand gewaardeerd op basis van het slot van de laatste dag van de vorige maand. Tevens heeft Beheerder de mogelijkheid om een extra Handelsdag in te roepen.

De vaststelling van de waarden zal in beginsel uiterlijk vijf (5) Werkdagen na een Handelsdag door Beheerder plaatsvinden.

10.3 In- en uitstapkosten

Uitgifte geschiedt tegen de NAV per Participatie zonder instapkosten. Het terugkopen van Participaties geschiedt tegen de NAV per Participatie verminderd met een afslag van 2% in de vorm van uitstapkosten wanneer een Participant binnen een termijn van 1 jaar uitstapt. Deze kosten komen ten goede van de zittende Participanten in het Fonds.

Beheerder heeft het recht, niet de plicht, om de in- en uitstapkosten in individuele gevallen te verlagen of niet toe te passen. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als er een andere (tegengestelde) transactie voor in of uittreding klaar staat (match-to-match) en er geen transacties verricht hoeven te worden.

10.4 Databron

Administrateur gebruikt Bloomberg voor de prijzen van de verhandelde effecten en derivaten in het Fonds en ontvangt de transacties van de broker van het Fonds.

De NAV per Participatie wordt bepaald door de NAV van het Fonds te delen door het aantal Participaties. De NAV wordt uitgedrukt in EUR en zal aan de Participanten worden meegedeeld.

10.5 Staken

Het is mogelijk dat Beheerder de vaststelling van de NAV tijdelijk moet staken, indien er omstandigheden zijn waardoor deze mogelijk niet volledig correct gewaardeerd kan worden. Dit kan onder meer voorkomen door onderstaande redenen:

- Door omstandigheden zijn de technische middelen van het Fonds niet beschikbaar om rechten van deelneming in te kopen of uit te geven.
- Factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de Handels NAV voldoende nauwkeurig te bepalen.

10.5 Afwijking

Indien vastgesteld wordt dat de NAV onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt aan de Participanten. Beheerder zal nagaan in welke mate een of meerdere Participanten door de fout benadeeld zijn. Beheerder kan besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde terugkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Beheerder heeft geleid tot een materiële schade voor een of meer Participanten zal Beheerder, de oorzaak en kosten voor het Fonds 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 Beheerder van mening is dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal Beheerder de schade aan de Participant vergoeden. In ieder geval als materieel aangemerkt wordt een afwijking van ten minste 0,5% ten opzichte van de juiste NAV.

11 UITGIFTE EN VERHANDELBAARHEID VAN PARTICIPATIES

11.1 Uitgifte

Het Fonds hanteert een minimale storting van € 100.000. Participant dient tenminste € 100.000 in zijn geheel te storten om te kunnen voldoen aan de voorwaarden van artikel 2:66a van de Wft. Vervolgstortingen dienen minimaal € 10.000 te bedragen. Daarnaast heeft het Fonds een open-end karakter. Hierdoor kan het aantal uitstaande Participaties variëren, wat betekent dat er, na vaststelling van de NAV zoals beschreven in sectie 10, extra Participaties kunnen worden uitgegeven of worden teruggekocht. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven tot ten hoogste vier decimalen. Beheerder heeft het recht om zonder opgaaf van reden Participaties niet uit te laten geven door het Fonds aan Participanten.

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan het gestorte bedrag gedeeld door de NAV per Participatie op de betreffende Handelsdag.

11.2 Inschrijfprocedure

Bij de inschrijving voor een Participatie in het Fonds dient het Inschrijfformulier ingevuld te worden. Middels dit formulier wordt de informatie ingewonnen die nodig is om Participanten te identificeren, controleren en te administreren. Het inschrijfformulier dient uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de Waarderingsdag volledig (incl. benodigde documenten) door Beheerder te zijn ontvangen. Beheerder heeft de mogelijkheid om een uitzondering toe te passen in het aantal uiterlijke Werkdagen voor zowel het formulier als de storting.

In ieder geval de volgende informatie is vereist:

Natuurlijke personen	Rechtspersonen
▪ Een volledig ingevuld Inschrijfformulier ▪ Een kopie van het legitimatiebewijs ▪ Een recent bankafschrift van de tegenrekening waarop de IBAN, rekeningnaam en het adres staan vermeld ▪ Een gedetailleerde beschrijving van de herkomst van het vermogen en documentatie ter onderbouwing hiervan (zoals salarisstroken, jaarrekeningen, bankafschriften, enz.).	▪ Een volledig ingevuld Inschrijfformulier ▪ Een kopie van het legitimatiebewijs van de bestuurders, tekenbevoegden en (Pseudo) UBO('s) ▪ Een kopie van een recent bankafschrift ter verificatie van de IBAN, tenaamstelling en het adres van zowel de rechtspersoon als UBO(s) ▪ Een gedetailleerde beschrijving van de herkomst van het vermogen en documentatie ter onderbouwing hiervan (zoals salarisstroken, jaarrekeningen, bankafschriften, enz.). ▪ Recent uittreksel Kamer van Koophandel ▪ Organogram van de aandeelhouders ▪ Statuten van de entiteit ▪ Aandeelhoudersregister

Het is mogelijk dat additionele informatie of documentatie nodig is om de inschrijving volledig te verwerken. Nadat een Participant wordt geaccordeerd wordt deze geïnstrueerd om de gelden over te maken (zie sectie 11.3).

Bovendien zijn er geen additionele instapkosten van toepassing bij het Fonds. Het Inschrijfformulier kan worden opgevraagd bij zowel de Beheerder als de Administrateur.

11.3 Overmaken van gelden

Om de participatie in het Fonds te realiseren, dient er een storting verricht te worden naar de bankrekening van Juridisch Eigenaar. De stortingsinstructies staan vermeld in het Inschrijfformulier van het Fonds. De gelden dienen uiterlijk drie (3) werkdagen voor de Handelsdag op de rekening van Juridisch Eigenaar te zijn ontvangen, alvorens de Participatie gerealiseerd kan worden. Een storting dient altijd verricht te worden vanaf de tegenrekening met eenzelfde tenaamstelling als de Participant. Stortingen worden enkel geaccepteerd in EUR en vanaf een kredietinstelling met een zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

In het geval het verzoek van Participatie of de storting te laat is ontvangen, dan wordt de Participatie uitgesteld tot het volgende transactiemoment. Beheerder heeft de mogelijkheid om een uitzondering toe te passen in het aantal Werkdagen voor de uiterlijke storting.

11.4 Wijzigingsprocedure

Indien een Participant in het Fonds zijn persoonlijke gegevens of het aantal participaties wenst te wijzigen, dan dient hiervoor het Wijzigingsformulier gebruikt te worden, deze is op te vragen bij Beheerder of Administrateur. Ook hiervoor geldt dat het uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de Handelsdag volledig (incl. mogelijk benodigde documenten) door Beheerder dient te zijn ontvangen en dat de gelden uiterlijk drie (3) werkdagen voor de Handelsdag op de bankrekening van Juridisch Eigenaar dienen te zijn ontvangen (zoals beschreven in sectie 11.3). Beheerder heeft de mogelijkheid om een uitzondering toe te passen in het aantal uiterlijke Werkdagen.

11.5 Bepaling aantal Participaties

Op basis van het overgemaakte bedrag en de NAV, oftewel de Fondswaarde, worden de Participaties in het Fonds bepaald. Binnen vijf (5) dagen na verwerking van de Participaties wordt een bevestiging gestuurd naar Participant met het aantal Participaties in het Fonds. De toekenning van Participaties geschiedt vervolgens in overeenstemming met de Waarderingsmethodiek beschreven in het sectie 10. Nadien ontvangt Participant een nota met een overzicht van de participaties.

11.6 Verhandelbaarheid

De structuur is opgezet als BFGR met een open karakter. De keuze voor deze structuur heeft de volgende gevolgen voor de verhandelbaarheid van Participaties:

- De toekenning van Participaties geschiedt in overeenstemming met de Waarderingsmethodiek beschreven in sectie 10. Binnen vijf (5) werkdagen na verwerking van de Participaties ontvangt Participant een nota met een overzicht van de Participaties;
- De Participaties zijn en worden niet genoteerd aan een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of georganiseerde handelsfaciliteit. Er bestaat geen (onderhandse) markt voor de Participaties en Beheerder zal geen markt in de Participaties onderhouden;
- Participaties kunnen uitsluitend aan Juridisch Eigenaar, die handelt voor rekening het Fonds, ten titel van inkoop, worden overgedragen;
- Bij toe- of uittredingen van Participanten in het Fonds, is op geen enkele wijze de goedkeuring van de overige Participanten vereist; en
- Het is niet mogelijk om Participaties met enig (beperkt) recht te bezwaren.

11.7 Limiet op fondsgrootte

Het Fonds valt onder het registratieregime op basis van artikel 2:66a van de Wft. Hiermee zijn het Fonds en Beheerder vrijgesteld van de verplichting om over een vergunning te beschikken. Door de vrijstelling is het niet toegestaan dat het geaggregeerde vermogen van de fondsen van Beheerder hoger is dan € 100 miljoen.

11.8 Weigering of opschorting

Beheerder behoudt het recht om uitgifte van nieuwe Participaties te weigeren of op te schorten. Beheerder behoudt het recht om dit te doen zonder opgaaf van reden. Mogelijke afwegingen die Beheerder neemt in weigering of opschorting van Participaties weerhouden zich tot het volgende, maar zijn niet beperkt tot het onderstaande:

- Het geaggregeerde vermogen van de fondsen van Beheerder bevinden zich dichtbij het door de AFM gestelde limiet van € 100.000.000 en er niet tijdig een volledige AIFM vergunning kan worden verkregen;
- Beheerder en/of Administrateur is van mening dat het accepteren van een Participatie nadelige gevolgen heeft voor de overige Participanten in het Fonds;
- Beheerder kan Participant niet accepteren op basis van het interne Wwft- en Sanctiewetbeleid;
- Beheerder is van mening dat het beleggingsbeleid van het Fonds niet passend is bij Belegger;
- Beheerder is van mening dat het accepteren van Participant in strijd is met een wettelijke bepaling;
- Het Fonds bevindt zich in een liquidatieproces en er kunnen geen nieuwe Participanten worden geaccepteerd.

12 TERUGKOPEN VAN PARTICIPATIES

12.1 Terugkopen van Participaties

Het minimumbedrag van de Participatie mag door een (gedeeltelijke) verkoop niet lager zijn dan € 100.000 mag uitkomen, tenzij de gehele participatie in het Fonds wordt beëindigd. Een gedeeltelijke uittreding dient minimaal € 10.000 te bedragen en is onderhevig aan uitstapkosten van 2% wanneer een Participant uitstapt binnen een termijn van 1 jaar. Daarnaast heeft het Fonds een open-end karakter. Hierdoor kan het aantal uitstaande Participaties variëren. Dit betekent dat er, na vaststelling van de NAV zoals beschreven in sectie 10, Participaties kunnen worden teruggekocht door het Fonds.

12.2 Verzoek tot terugkopen van Participaties

Een verzoek tot het terugkopen van Participaties door het Fonds van Participant kan geschieden via het Wijzigingsformulier. Het verzoek dient uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de bepaling van de nieuwe NAV of de Handelsdag, oftewel de huidige Fondswaarde, bekend gemaakt te worden door het opsturen van een volledig ingevuld Wijzigingsformulier (incl. mogelijke benodigde documenten). In het geval het verzoek tot het terugkopen van Participaties te laat is ontvangen, dan wordt terugkopen van Participaties uitgesteld tot het volgende transactiemoment. Beheerder heeft de mogelijkheid om een uitzondering toe te passen in het aantal uiterlijke Werkdagen voor het formulier. Het Wijzigingsformulier is op te vragen bij zowel de Beheerder als Administrateur.

12.3 Uitbetaling van gelden

Nadat het verzoek om Participaties te verkopen is ontvangen, zal Beheerder liquiditeiten in het Fonds vrijmaken. Deze gelden worden teruggestort naar de bankrekening van Juridisch Eigenaar om vervolgens naar Participant overgemaakt te worden.

De gelden worden uitsluitend overgemaakt naar de tegenrekening van de Participant die staat opgenomen in het Participantenregister. Hierbij is het van belang dat de tenaamstelling van de tegenrekening exact overeenkomt met de naam van de Participant.

Aangezien het vrijmaken van liquiditeiten in sommige situaties beter over een periode gespreid kan worden, kan het voorkomen dat het enkele dagen duurt om de gelden vrij te maken. Bij een relatief grote uitschrijving is het mogelijk dat het Fonds Participant in gedeelten betaald over een langere periode om te voorkomen dat de portefeuille van het Fonds lijdt onder een te snelle verkoop.

12.4 Bepaling aantal Participaties

Op basis van de laatste NAV, oftewel de huidige Fondswaarde, wordt de waarde van de Participaties in het Fonds bepaald. De waardering van de NAV vindt plaats volgens de methodiek uitgezet in sectie 10. De van toepassing zijnde uittredingskosten van 2%, indien uittreding is geïnitieerd door Participant, worden verdisconteerd met de waarde van de Participaties.

12.5 Weigering of opschorting van terugkopen

Het Fonds is bevoegd, maar niet verplicht, om Participaties in te kopen op verzoek van een Participant. Daarnaast kan het Fonds in specifieke situaties het terugkopen van Participaties opschorten. Deze situaties verhouden zich tot het volgende:

- Beheerder is van mening dat het terugkopen van de Participaties in strijd is met een wettelijke bepaling of een intern beleid; of

- Het Fonds bevindt zich in een liquidatieproces en er kunnen (tijdelijk) geen nieuwe Participaties worden teruggekocht.

13 VERGOEDINGEN EN KOSTEN

13.1 Participant

Hieronder worden de diverse kosten voor de Participant uiteengezet. Momenteel wordt over deze kosten geen BTW betaald.

Beheervergoeding

Beheerder ontvangt voor het beheer van het Fonds een jaarlijkse beheervergoeding van 1,3% van de NAV van het Fonds. De vergoeding wordt berekend bij NAV van maandeinde en betaald op basis van de NAV op de Waarderingsdag. Daarnaast worden de kosten van de Administrateur van het Fonds door middel van deze Beheersvergoeding gedekt.

De eenmalige kosten in verband met de opzet van het Fonds zijn voor rekening genomen door Beheerder.

Prestatievergoeding

Daarnaast ontvangt Beheerder een prestatievergoeding van 15%. Hierin worden de volgende principes gehanteerd:

- De vergoeding wordt berekend bij NAV op de Waarderingsdag en afgerekend na de beheervergoeding en overige kosten op het NAV moment;
- De prestatievergoeding wordt per investeerder en per toetreding bijgehouden. Hiervoor worden aparte series in het Fonds uitgegeven;
- Het Fonds hanteert het high-water mark principe, waardoor prestatievergoeding enkel wordt gerekend over daadwerkelijk gemaakte winst ten opzichte van de hoogste NAV uit het verleden.
  - De high-water mark refereert naar de hoogste NAV van de desbetreffende serie in het Fonds.
  - Bij uittreding geldt het ‘first in, first out’ principe voor bepaling van de te verkopen serie en de daarbij geldende high-water mark.
- Voor investeerders die participeren per 1 januari 2024 (livegang van het Fonds) geldt eenmalig voor het eerste jaar een Hurdle rate van 5%. Als de Hurdle rate wordt gehaald, betaalt de Participant over het gehele rendement de performance fee. Voor Participanten die later instappen geldt dit niet.

Uitstapkosten

Het terugkopen van Participaties geschiedt tegen de NAV per Participatie verminderd met een afslag van 2% in de vorm van uitstapkosten wanneer een Participant binnen een termijn van 1 jaar uitstapt. Deze kosten komen ten goede van de zittende Participanten in het Fonds.

Beheerder heeft het recht, niet de plicht, om de in- en uitstapkosten in individuele gevallen te verlagen of niet toe te passen. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als er een andere (tegengestelde) transactie voor in of uittreding klaar staat (match-to-match) en er geen transacties verricht hoeven te worden.

Vergoeding voor de participant

Het Fonds beoogt een gemiddeld nettorendement van 10% - 15% per jaar over een reeks van jaren te behalen op het geïnvesteerde vermogen. Het vermogen en de netto-inkomsten van het Fonds worden rechtstreeks, pro rato naar de omvang van de in bezit zijnde Participaties, toegerekend aan de achterliggende Participanten. Het beleggen in het Fonds behelst het risico op negatieve rendementen.

13.2 Fonds

De volgende kosten vallen buiten de beheervergoeding en prestatievergoeding en worden direct op het vermogen van het Fonds afgeschreven:

- transactiekosten voor uitvoering van het Beleggingsbeleid;
- koersdata abonnementen voor live koersdata;
- de kosten van banken, brokers en (onder)(bewaar-)instellingen waaronder Juridisch Eigenaar, waarbij activa en passiva die tot het Fondsvermogen worden gerekend worden aangehouden of bewaard;
- de belastingen en rechten, die ter zake van het Fonds als zodanig geheven worden;
- de kosten van vergunningen en wettelijk overheidstoezicht en de kosten die gemaakt worden ter voldoening aan de eisen die uit dien hoofde aan het Fonds worden gesteld;
- alle overige in rekening gebrachte kosten en vergoedingen die in directe relatie staan tot het Fonds.

13.3 Overzicht

Hieronder is een overzicht toegevoegd met een samenvatting van de kosten en baten die invloed hebben op het Participant:

Kosten voor Participant	Toelichting
Beheervergoeding	Het Fonds betaalt op jaarbasis 1,3% over het Fondsvermogen aan Beheerder.
Prestatievergoeding	Het Fonds betaalt 15% aan prestatievergoeding waarbij het high-water mark principe wordt gehanteerd. Bovendien geldt voor Participanten die vanaf 1 januari 2024 Participeren een 'soft' Hurdle rate van 5% over het eerste jaar.
Uitstapkosten	Het Fonds hanteert uitstapkosten van 2% wanneer een participant uitstapt binnen een termijn van 1 jaar welke worden verdisconteerd met de waarde van de Participaties en ten goede van het Fonds komen.
Overige kosten	De kosten zoals beschreven in sectie 13.2.

Baten voor Participant	Toelichting
Beoogd rendement van het Fonds	Het Fonds beoogt een rendement van 10% - 15% per jaar over een reeks van jaren te behalen op het geïnvesteerde vermogen na aftrek van alle kosten.

14 FISCALE ASPECTEN

Dit hoofdstuk is uitsluitend een samenvatting van algemene bepalingen wat betreft de toepasselijke fiscale aspecten op het Fonds en is in geen enkele vorm op te vatten als advies. Beleggers worden geadviseerd om de individuele fiscale gevolgen van de Participatie in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de momenteel geldende belastingwetgeving in Nederland, op andere regelgeving inzake belastingheffing en op de jurisprudentie met betrekking tot belasting gerelateerde aangelegenheden die momenteel beschikbaar zijn. Dit IM sluit alle wetgeving uit die zou kunnen worden uitgevaardigd na de datum van dit document (zie voorpagina van dit document voor de publicatiedatum).

14.1 Fiscale transparantie

Het Fonds is gestructureerd als BFGR. In deze structuur zijn Participaties uitsluitend overdraagbaar aan het Fonds door middel van inkoop. Participaties kunnen derhalve niet worden vervreemd aan anderen dan het Fonds (ten titel van inkoop).

Als gevolg van de fiscale transparantie is het Fonds niet zelfstandig belastingplichtig en zijn zowel de Wet op de inkomstenbelasting 2001 als de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 niet van toepassing op het Fonds. Het vermogen en de inkomsten van het Fonds worden rechtstreeks, pro rato naar de omvang van de in bezit zijnde Participaties, toegerekend aan de achterliggende Participanten en aldaar kan belastingheffing worden verrekend.

14.2 Belastingen

De wijze waarop het vermogen en de inkomsten van het Fonds worden belast bij een Participant, is afhankelijk van de fiscale positie van de betreffende Participant.

Inkomstenbelasting

Voor de in Nederland woonachtige natuurlijke personen worden de activa en passiva in het Fonds pro rata naar omvang van de Participaties, door de fiscale transparantie van het Fonds, doorgaans aangemerkt als een vermogensbestanddeel in box 3. In box 3 van de Wet Inkomstenbelasting 2001 wordt jaarlijks belasting geheven over een forfaitair bepaald rendement.

Vennootschapsbelasting

Nederlandse rechtspersonen die in het Fonds participeren zijn onderhevig aan de heffing van Nederlandse vennootschapsbelasting, tenzij de entiteit zich op deelnemingsvrijstelling kan beroepen zoals vastgelegd in de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

De deelnemingsvrijstelling kan in het algemeen worden ingeroepen door een Participant als die Participant, indirect via het Fonds, een belang van tenminste 5% van het totale nominale gestorte kapitaal heeft in een entiteit die gehouden wordt door het Fonds, terwijl die entiteit niet wordt aangemerkt als een zogeheten “niet-kwalificerende beleggingsdeelneming” in de zin van de Nederlandse Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Het advies aan (potentiële) Participanten is om met hun belastingadviseur af te stemmen onder welke voorwaarden de deelnemingsvrijstelling in hun specifieke geval van toepassing is.

Dividendbelasting

Indien het Fonds uitkeringen verricht aan Participanten dan zijn deze niet onderhevig aan dividendbelasting omdat het Fonds kwalificeert als fiscaal transparant.

Als het Fonds beleggingen heeft waarbij bedrijven dividend aan het Fonds betalen, dan zijn de betaalde dividendbelastingen niet door het Fonds terug te vorderen maar wel door de achterliggende Participanten, naar rato van het aantal Participaties. Het advies is om een belastingadviseur te raadplegen in hoeverre dividendbelasting kan worden teruggevorderd.

Belasting bij buitenlandse participanten

In het algemeen zal geen Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting worden geheven over inkomsten of vermogenswinsten behaald door Participanten die buiten Nederland woonachtig zijn, tenzij zij specifiek met Nederland verbonden zijn. Hieronder vallen onder meer gevallen waarin een onderneming of een onderdeel van een onderneming wordt gedreven met behulp van een vaste vestiging in Nederland.

Niet in Nederland ingezeten Participanten dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen voor meer informatie over belasting die wordt geheven over vermogen of inkomsten genoten uit het Fonds.

14.3 Rapportageverplichting buitenlandse belastingautoriteiten

FATCA

Sinds 1 januari 2014 is de Verenigde Staten de Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) van kracht in Nederland. De FATCA is geïmplementeerd door de Verenigde Staten om te voorkomen dat Amerikanen vermogen in het buitenland verborgen kunnen houden ter ontwijking van Amerikaanse belasting.

Het Fonds is verplicht om te voldoen aan FATCA en de bepalingen die in dat kader in de Nederlandse wetgeving zijn opgenomen. Indien het Fonds niet voldoet aan FATCA, wordt het onderworpen aan bronbelasting op haar beleggingen in de Verenigde Staten en kan dit negatieve gevolgen hebben voor de NAV.

Het Fonds accepteert geen Amerikaanse belastingplichtige dus zal in het beginsel geen gegevens verstrekken aan de IRS.

CRS

Nederland heeft met meer dan 100 landen afspraken gemaakt over de automatische uitwisseling van financiële gegevens van personen en organisaties volgens de zogenoemde Common Reporting Standard (CRS). Dit zijn in ieder geval de lidstaten van de Europese Unie. Het doel van CRS is om internationale belastingontduiking tegen te gaan. Deze regeling is in de Nederlandse Wet op de internationale bijstandsverlening bij de heffing van belastingen (de WIB) opgenomen.

Door de ondertekening van het inschrijfformulier gaat de Belegger, indien deze niet belastingplichtig is in Nederland maar elders (en aangenomen dat dit land is aangesloten bij de CRS), ermee akkoord dat er gegevens gevraagd en gedeeld kunnen worden met buitenlandse belastingautoriteiten.

15 INFORMATIEVOORZIENING

Participanten in het Fonds worden voorzien van informatie op het e-mailadres zoals aangegeven door Participant in het Inschrijf- of Wijzigingsformulier. In het geval Participanten prefereren om informatie via post te ontvangen, dan dienen ze hiervoor apart contact op te nemen met Administrateur van het Fonds.

15.1 Jaarverslag

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag wordt binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar aan Participanten in het Fonds toegestuurd. Het jaarverslag zal luiden in euro en hierin wordt inzicht gegeven in de ontwikkeling van het Fondsvermogen

15.2 Jaarrapportage

Participanten ontvangen ieder jaar een overzicht van de gerealiseerde resultaten in het Fonds. Deze periodieke verslagen bevatten onder andere de volgende informatie en gegevens:

- een overzicht van de investeringen van het Fonds; en
- de voortgang van het Fondsvermogen in het Fonds.

15.3 Documenten

De volgende documenten zijn ter inzage voor Participanten en te allen tijde op te vragen bij zowel Beheerder als Administrateur van het Fonds:

- Voorwaarden;
- IM (dit document);
- Verwerkersovereenkomst;
- Jaarverslagen van het Fonds;
- Inschrijfformulier; en
- Wijzigingsformulier.

Het uitdrukkelijke advies is aan Beleggers om deze documentatie door te nemen, te begrijpen en op te slaan alvorens er overgegaan wordt tot aankoop van Participaties in het Fonds. Deze documenten en aanpassingen in deze documenten zullen tevens via e-mail met Participanten kunnen worden gedeeld. Tevens zullen documenten en aanpassingen in deze documenten beschikbaar worden gesteld op de website van het Fonds, www.summetric-capital.nl.

15.4 Vergadering van Participanten

Uitnodigingen voor de deelname aan een Vergadering van Participanten worden gestuurd naar het e-mailadres zoals aangegeven door Participant in het Inschrijf- of Wijzigingsformulier.

Periodiek vindt op er een Vergadering van Participanten plaats. De Participanten worden opgeroepen door Beheerder van het Fonds. De agenda wordt opgesteld door Beheerder.

Participanten met een twee-derde (2/3) meerderheid vertegenwoordigende Participaties – in de vorm van meer dan de 66% van het aantal Participaties – kunnen tijdens de laatste Vergadering van Participanten beslissingen omtrent de afbouwfase en ontbinding van het Fonds goed- of afkeuren.

16 BEËINDIGING EN VEREFFENING FONDSSTRUCTUUR

16.1 Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

16.2 Uitkeringen

De door het Fonds ontvangen rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden in beginsel niet uitgekeerd maar herbelegd. Beheerder kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van (winst-) reserves.

16.3 Ontbinding en vereffening

Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door Beheerder en Juridisch Eigenaar gezamenlijk, met inachtneming van de belangen van de Participanten. Het proces wordt besproken tijdens de Vergadering van Participanten. Beheerder zal verantwoordelijk zijn voor de ontbinding en vereffening van het Fonds. Tijdens het proces blijven de Voorwaarden en de bepalingen in het IM zoveel mogelijk van kracht.

16.4 Vereffening

Een eventueel liquidatieoverschot zal worden uitgekeerd aan Participanten in evenredigheid met het aantal Participaties dat zij aanhouden. Beheerder zal de posities afsluiten en de verantwoording van het vereffeningsproces voorleggen, vergezeld van een accountantsverklaring. De goedkeuring van het vereffeningsproces door Participanten strekt Beheerder en Juridisch Eigenaar van iedere aansprakelijkheid voor zover de vergadering geen voorwaarde dienaangaande stelt. Participanten worden pas uitbetaald nadat het volledige Fondsvermogen uit liquiditeiten bestaat en de uitbetalingen zijn goedgekeurd tijden de Vergadering van Participanten. Na uitkering komen de Participaties te vervallen.

17 OVERIG

17.1 Onderbouwing geen vergunningsplicht

Het Fonds komt in aanmerking voor een vrijstelling van de vergunningplicht onder artikel 2:66a van de Wft. Dit betekent dat Beheerder niet hoeft te beschikken over de vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. De eisen van de Vrijstellingsregeling Wft zijn als volgt:

- Als een beheerder uitsluitend deelnemingsrechten aanbiedt aan Beleggers én (een of meerdere) alternatieve beleggingsinstellingen beheert waarvan het totaal aan beheerde activa:
  - kleiner of gelijk is aan € 500 miljoen, ingeval van een beheerder die fondsen beheert die de eerste vijf jaar closed end zijn (geen inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming vanaf het tijdstip waarop de rechten voor het eerst zijn verworven) en geen gebruik maken van leverage; of
  - kleiner of gelijk is aan € 100 miljoen.

Voor Beheerder geldt dat het totaal aan beheerde activa kleiner of gelijk is aan € 100 miljoen. Dit betekent dat het niet onder het toezicht van de AFM en DNB valt.

17.2 Wijzigingen in het IM

Eventuele wijzigingen in dit IM met negatieve gevolgen voor Participanten worden minstens één maand voor de beoogde datum van inwerkingtreding ter informatie gedeeld. Wijzigingen zijn aangekondigd (en toegelicht) aan Participanten op hun e-mailadres. Gedurende deze periode hebben Participanten het recht om onder de gebruikelijke voorwaarden Participaties in te wisselen. Wijzigingen met positieve gevolgen voor Participanten, kunnen onmiddellijk worden doorgevoerd.

17.3 Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over het Fonds, Beheerder, Juridisch Eigenaar of Administrateur kan deze klacht schriftelijk of per e-mail worden ingediend bij Beheerder. Deze zal na ontvangst binnen vijf (5) werkdagen bevestigd worden en hierbij wordt aangegeven hoe de klacht behandeld zal worden.

18 VERKLARING VAN BEHEERDER

Beheerder is als enige verantwoordelijk voor de inhoud van dit IM. Beheerder verklaart dat, naar beste weten en overtuiging, de informatie in dit IM in overeenstemming is met de feiten en dat niets is weggelaten dat de inhoud van dit IM wezenlijk zou wijzigen, in het geval dergelijke informatie wel was opgenomen.

Utrecht, Nederland

Juli 2023

Summetric Capital B.V.

BIJLAGE 1 DEFINITIES

Woorden en uitdrukkingen in het IM, zoals opgenomen in onderstaande lijst van definities, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, de volgende betekenis (in het enkelvoud weergegeven definities hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa):

Definitie	Betekenis
Administrateur	AssetCare Fund Services B.V..
Abi	Alternatieve beleggingsinstelling.
Accountant	De accountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek. Deze partij is verantwoordelijk voor de controle op de cijfers van het fonds. Een externe accountantscontrole is voor dit Fonds niet verplicht.
AFM	Autoriteit Financiële Markten.
Beheerder	Summetric Capital B.V..
Beleggers	Beleggers kunnen zowel investeerders zijn die potentieel in het Fonds willen investeren als investeerders die al Participant van het Fonds zijn.
Beleggingsbeleid	De wijze waarop een (particuliere of professionele) belegger zijn portefeuille inricht, rekening houdend met zaken als het beleggingsstatuut, de beleggingsmotieven, de beleggingshorizon en de eisen en wensen op het gebied van risico en rendement.
Beta	Beta is een maatstaf voor de sensitiviteit van een beleggingsportefeuille of een aandeel ten opzichte van de marktrendementen.
Big data	Big data is een term die verwijst naar enorme hoeveelheden gestructureerde en ongestructureerde gegevens die met behulp van geavanceerde technologieën kunnen worden geanalyseerd om waardevolle inzichten en kennis te verkrijgen.
DNB	De Nederlandsche Bank N.V.
EUR	Euro, de basisvaluta van het fonds.
Drawndown	Drawdown is de maximale afname van de waarde van een beleggingsportefeuille vanaf de High water mark tot aan het moment waarop de waarde weer een nieuw hoogtepunt bereikt.
Fiscaal transparant	Fiscaal transparant betekent dat niet op het fondsniveau belasting wordt betaald, maar dat de belasting wordt afgerekend op participantenniveau.

Fonds	Summetric Capital, een overeenkomst tussen enerzijds Beheerder en Juridisch Eigenaar en anderzijds een groep Participanten (investeerders).
Fondsvermogen	Alle activa, waaronder leningen in bezit van het Fonds, rechten van het Fonds uitoefenbaar jegens derden, contante middelen en andere op naam of voor rekening en risico van het fonds door derden gehouden vermogenswaarden, verminderd met de passiva (verplichtingen) voor rekening en risico van het fonds, welke activa en passiva periodiek in de totale fondswaarde oftewel NAV worden uitgedrukt.
Hefboomwerking	Door het beleggen met geleend geld worden de uitslagen zowel positief als negatief vergroot.
High-water mark	De hoogst behaalde stand van de NAV per Participatie in een bepaalde Participatieklasse.
Informatiememorandum (“IM”)	Het IM beschrijft alle ins en outs van het Fonds zodanig dat een Belegger een goed inzicht krijgt in het alle aspecten van het Fonds.
Inschrijfformulier	Het formulier dat Beleggers kunnen gebruiken om zich aan te melden voor een Participatie in het Fonds.
Juridisch Eigenaar	Stichting Juridisch Eigenaar Summetric Capital , de entiteit die belast is met het eigendom houden van het Fondsvermogen.
Liquiditeit	Liquiditeit geeft de mate aan waarin effecten eenvoudig gekocht of verkocht kunnen worden zonder de prijs hiervan aan significant te beïnvloeden.
Maandrapportage	De berichtgeving vanuit het fonds richting de participanten met betrekking tot de resultaten van het fonds.
Machine Learning	Machine Learning is een tak van kunstmatige intelligentie die algoritmen en statistische modellen gebruikt om computers te laten leren en verbeteren door middel van ervaringen, zonder expliciet geprogrammeerd te zijn.
Marginverplichting	Het bedrag dat als onderpand dient aangehouden worden bij posities die met een hefboom werken.
Marktkapitalisatie	Het aantal in omloop zijnde aandelen van een vennootschap vermenigvuldigd met de actuele koers. In andere woorden, de beurswaarde van een onderneming.
NAV	De afkorting voor Net Asset Value, vrij vertaald in het Nederlands de netto vermogenswaarde van alle bezittingen in het Fonds.
Oprichtingskosten	De kosten, vergoedingen, belastingen die zijn betaald bij het opzetten van de fondsconstructie, de kosten worden omgeschreven in sectie 13.

Participanten	De deelnemers/investeerders binnen het Fonds.
Participaties	Het aantal deelnemingen in het Fonds.
Participantenregister / Register	De participanten in het Fonds die worden onderhouden in een administratie door AssetCare Fund Services, de administrateur van het Fonds.
U.S. Person	Een U.S. Person is: ▪ een rechtspersoon die aan de onderstaande voorwaarden voldoet; ▪ een natuurlijk persoon die aan de onderstaande voorwaarden voldoet; en ▪ een nalatenschap van een erflater die staatsburger of inwoner is van de Verenigde Staten. Rechtspersoon Er is sprake van een U.S. person bij rechtspersonen indien een van de volgende situaties van toepassing is: ▪ de activiteiten van de organisatie worden verricht in de Verenigde Staten (met uitzondering van de U.S. Territories); ▪ de organisatie is opgericht naar het recht van de Verenigde Staten of een van de federale Staten (met uitzondering van de U.S. Territories); ▪ de organisatie is een trust en voldoet aan de volgende vereisten: – een rechter in de Verenigde Staten is volgens de van toepassing zijnde wet bevoegd tot bevelen of uitspraken over nagenoeg alle kwesties omtrent het beheer van de trust; en – een of meer U.S. persons zijn bevoegd tot alle wezenlijke beslissingen omtrent de trust. Natuurlijk persoon Er is sprake van een U.S. person als één of meer van de onderstaande situaties op een natuurlijk persoon van toepassing zijn: ▪ U heeft een Amerikaans paspoort; ▪ U woont in de Verenigde Staten; ▪ U bent geboren in de Verenigde Staten; ▪ U hebt een Amerikaans woonadres, postadres of telefoonnummer; ▪ U maakt periodiek geld over naar de Verenigde Staten; ▪ U hebt een volmacht met een Amerikaans adres; ▪ U hebt een Per Adres (P/A) in de Verenigde Staten; ▪ U bent in het bezit van een Green Card of was in het verleden in het bezit van een Green Card; ▪ U bent een ‘beschermd persoon’, een niet- Amerikaanse burger die asiel is verleend op grond van de immigratie- en naturalisatiewet; ▪ U voldoet aan de zogenaamde ‘substantiële aanwezigheidstest’, wat betekent dat u ten minste fysiek aanwezig bent geweest in de Verenigde Staten voor de duur van:

	– 31 dagen in het lopende jaar; en – 183 dagen in de periode van drie jaar bestaande uit het lopende jaar en de twee onmiddellijk voorafgaande jaren. Deze 183 dagen zijn de som van: · alle dagen waarop u aanwezig was in het lopende jaar; · een derde van de dagen waarop u aanwezig was in het eerste jaar voorafgaand aan het lopende jaar; en een zesde van de dagen dat u aanwezig was in het tweede jaar voorafgaand aan het lopende jaar.
Vergadering van Participanten	De samenkomst van de participanten in het Fonds zoals beschreven in sectie 15.4.
Volatiliteit	Volatiliteit is de statistische meting van de waarde die een bezit verandert gedurende een bepaalde periode. Het is een populaire manier geworden om te beoordelen hoe risicovol een bezit is geworden. Volatiele markten worden gekenmerkt door extreem snelle prijsveranderingen en een hoog handelsvolume.
Voorwaarden van Beheer & Juridisch Eigendom	De contracten en voorwaarden die van toepassing zijn op de fondsstructuur en zijn opgesteld door Beheerder en Juridisch Eigenaar. De voorwaarden zijn als Bijlage 2 toegevoegd aan het Informatiememorandum;
Vrijstellingsregeling Wft	Overeenkomstig aan artikel 2:66a van de Vrijstelling Regeling Wft is Beheerder van het Fonds als gevolg vrijgesteld van de verplichting om over een vergunning te beschikken zoals voorzien in de Wft en valt het niet onder het toezicht van de Autoriteit AFM en de DNB. Het Fonds is hiermee wel onderworpen aan bepaalde restricties.
Waardering	De Waardering van het Fondsvermogen, uitgevoerd volgens waarderingsmethodiek in sectie 10, door Administrateur of taxateur.
Waarderingsmethode	De methodiek om het Fondsvermogen te waarden, zoals omschreven in sectie 10.
Wet IB 2001	Wet die de inkomstenbelasting in Nederland regelt. De Nederlandse overheid heft inkomstenbelasting over inkomen dat in Nederland woonachtige en bepaalde niet in Nederland woonachtige natuurlijke personen genieten.
Wet Vpb 1969	Wet die de vennootschapsbelasting in Nederland regelt. De Nederlandse overheid heft vennootschapsbelasting over de winst die door rechtspersonen wordt gemaakt.
Wft	Wet op het financieel toezicht.
Wijzigingsformulier	Het formulier dat de Participant kan gebruiken om gegevens te wijzigen of een verzoek aan het Fonds om (gedeeltelijk) Participaties terug te kopen.
Wwft	Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.

BIJLAGE 2 VOORWAARDEN VAN BEHEER & JURIDISCH EIGENDOM

Ondergetekenden

1. Summetric Capital B.V. gevestigd te Maliebaan 48, 3581 CS, Utrecht, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 90340167 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door de heer K.D.M. Samlal en de heer S.M. Hogewoning (hierna te noemen “Beheerder”);

en

2. Stichting Juridisch Eigenaar Summetric Capital, gevestigd te Maliebaan 48, 3581 CS, Utrecht, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 90351681 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door de heer B.C.P. Joosen en de heer J.J.D. de Meester (hierna te noemen "Juridisch Eigenaar").

Beheerder en Juridisch Eigenaar worden hierna gezamenlijk genoemd als “Partijen” of elk individueel als “Partij”.

Overwegende dat:

a. Summetric Capital (hierna te noemen “Fonds”), een besloten fonds voor gemene rekening (hierna te noemen “BFGR”), is een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht (hierna te noemen “Wft”), en de rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Juridisch Eigenaar worden beheerst door de Voorwaarden van Beheer & Juridisch Eigendom (hierna te noemen “Voorwaarden”), die integraal deel uitmaken van het Informatiememorandum (hierna te noemen “IM”), als bedoeld in de Wft;
b. Beheerder is aangesteld als beheerder van het Fonds in de zin van de Wft en overeenkomstig de wet en de Voorwaarden onder eigen naam met derden overeenkomsten kan aangaan ten behoeve van het Fonds;
c. Beheerder heeft een verzoek tot registratie verricht voor het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde ‘light’ beheerders, welke is bevestigd door De Autoriteit Financiële Markten (“AFM”). Hiermee is een vrijstelling van de AIFMD-vergunning verleend voor het beheren van vermogen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft;
d. Juridisch Eigenaar het houden van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds als doel heeft, alsmede het aangaan van verplichtingen ten behoeve van het Fonds;

Verklaren hierbij te zijn overeengekomen dat:

Artikel 1 Definities

1. De woorden en uitdrukkingen in de Voorwaarden, zoals opgenomen in Bijlage 1, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, de betekenis weergegeven in Bijlage 1;
2. In het enkelvoud weergegeven definities hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa.

Artikel 2 Naam en duur

1. Het Fonds draagt de naam Summetric Capital en is een BFGR met een open-end karakter;
2. De Voorwaarden gaan in vanaf de datum dat de aanmelding van Beheerder als 'light' beheerder voor het Fonds is bevestigd door AFM;
3. De Voorwaarden zijn van toepassing voor onbepaalde tijd;
4. Uitsluitend de Voorwaarden zullen de rechten en verplichtingen van partijen bepalen. Alle overeenkomsten die partijen eerder hebben gesloten, worden door onderhavige Voorwaarden geacht te zijn vervangen.

Artikel 3 Aard, doel en fiscale status

1. Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde Participanten in de opbrengst te doen delen, overeenkomstig het bepaalde in de Voorwaarden;
2. De Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en Participant. De Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt creëert geen overeenkomst tussen Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen Participanten;
3. De activa die tot de NAV behoren worden collectief voor rekening en risico van Participanten geïnvesteerd volgens een door Beheerder te bepalen Beleggingsbeleid. Het Beleggingsbeleid wordt nader toegelicht in het IM, teneinde Participanten in de opbrengst van de investeringen te doen delen;
4. Het Fonds is een BFGR, waardoor het fiscaal als transparant aangemerkt wordt. Als gevolg worden alle vermogensbestanddelen en resultaten direct aan de Participanten toegerekend. Anders gesteld, het Fonds is niet onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting en wordt niet beschouwd als een entiteit onderworpen aan belasting op winsten, inkomsten of vermogen in enige andere jurisdictie;
5. Het Fonds investeert in beursgenoteerde financiële instrumenten.

Artikel 4 Juridisch eigendom

1. Juridisch Eigenaar verkrijgt en houdt het eigendom, in juridische zin, van de vermogensbestanddelen van het Fonds, voor rekening en risico van de investeerders;
2. Juridisch Eigenaar zal vermogensbestanddelen die tot het Fondsvermogen behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie;
3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat Juridisch Eigenaar enkel het juridisch eigendom van de activa van het Fonds als doel heeft, alsmede het aangaan van verplichtingen ten behoeve van het Fonds. Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen;
4. Juridisch Eigenaar is jegens 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 Juridisch Eigenaar de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd;

5. De vergoeding en kosten van Juridisch Eigenaar komen ten laste van het Fondsvermogen.
6. Juridisch Eigenaar is belast met onder meer de volgende taken en verantwoordelijkheden:
    a. Het beheren van de geldrekening(en) waarop Participanten het geld kunnen overmaken of vanaf ontvangen bij toe- en uittredingen en bijstortingen en/of uitkeringen;
    b. Het toezien op het Beleggingsbeleid zoals beschreven in het IM, de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
    c. Het namens Juridisch Eigenaar deelnemen aan de periodieke vergadering tussen Beheerder en Juridisch Eigenaar;
    d. Het, indien volgens Juridisch Eigenaar noodzakelijk, bijwonen van de (jaarlijkse) participantenvergadering;
    e. Het vaststellen dat de uitgifte, terugbetaling en inkoop van Participaties in het Fonds geschiedt overeenkomstig het IM, de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
    f. Het vaststellen dat de berekening van de NAV van het Fonds door Beheerder plaatsvindt overeenkomstig het IM, de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving; en
    g. Verzorgen dat Administrateur de (niet-geauditeerde) jaarverslagen voor Juridisch Eigenaar levert.
7. Indien Juridisch Eigenaar bij uitoefening van de taken constateert dat Beheerder niet conform het bepaalde in het IM heeft gehandeld kan Juridisch Eigenaar Beheerder aanwijzen, met het oog op het behartigen van de belangen van Participanten, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen, op kostenneutrale basis voor het Fonds.

Artikel 5 Beheer

1. Beheerder heeft zich aangemeld voor het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde 'light' beheerders, welke is bevestigd door de AFM. Hiermee is een vrijstelling van de AIFMD-vergunning verleend voor het beheren van vermogen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft;
2. Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is inbegrepen het beheren van de activa die behoren tot het Fondsvermogen, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fondsvermogen, alsmede de administratie van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming hetgeen verder in de Voorwaarden is bepaald. Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen. Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van Participanten op;
3. Beheerder heeft recht op een vergoeding van de beheerkosten die ten laste van het Fondsvermogen wordt gebracht, zoals omschreven in het IM;
4. Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden, met uitzondering van het opstellen van de investeringsdoelstellingen en –richtlijnen (het bepalen van het Beleggingsbeleid), te delegeren aan derden, mits in overeenstemming met het bepaalde in de wet;
5. Beheerder zal Juridisch Eigenaar voorzien van alle informatie die noodzakelijk is om haar werkzaamheden uit hoofde van de Voorwaarden adequaat te kunnen verrichten, zoals, maar niet beperkt tot, het (tijdig) verstrekken van:
    a. alle informatie noodzakelijk voor het verkrijgen en houden van de eigendom, in juridische zin, van de vermogensbestanddelen van het Fonds, voor rekening en risico van Participanten;
    b. alle informatie die noodzakelijk is voor het beheren van de geldrekening(en) waarop Participanten het geld kunnen overmaken of vanaf ontvangen bij toe- en uittredingen en bijstortingen en/of uitkeringen;
    c. alle informatie betreffende investeringen en informatie noodzakelijk voor het verrichten van post-transactiemonitoring op het Beleggingsbeleid zoals beschreven in het IM;

d. kopieën van besluiten betreffende de aanstelling en machtiging van personen en besluiten van (advies) instanties daaronder begrepen, van Beheerder, de Vergadering van Participanten en andere in de Voorwaarden van het Fonds genoemde instanties, indien dit relevant is voor de werkzaamheden van Juridisch Eigenaar;
e. informatie met betrekking tot jaarrekeningen van Beheerder en eventuele controlebevindingen van externe Accountant(s);
f. informatie over alle contacten met toezichthoudende instanties zoals de AFM en de DNB. Voor zover noodzakelijk voor het optreden als bestuurder van Juridisch Eigenaar en de uitvoering van de Werkzaamheden door Juridisch Eigenaar overlegt Beheerder voorafgaand met Juridisch Eigenaar over contacten met toezichthoudende instanties; en
g. informatie met betrekking tot een wijziging of voorgenomen wijziging in de Voorwaarden van het Fonds.

Artikel 6 Fondsvermogen

1. Het Fondsvermogen bestaat uit het totaal van vermogensbestanddelen en wordt gevormd door onder andere, maar niet beperkt tot, de volgende mutaties:
    a. stortingen ter verkrijging van Participaties;
    b. terugkopen van Participaties door het Fonds;
    c. opbrengsten of verliezen door aangehouden en/of transacties in vermogensbestanddelen van het Fonds;
    d. dividenden;
    e. rentes; of
    f. andere kapitaaluitkeringen uit de beleggingen.
2. Het maximum totaal aan beheerde activa van het Fonds is kleiner of gelijk aan € 100 miljoen.

Artikel 7 Participaties

1. Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen. Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen voor het gedeelte van zijn of haar Participatie(s). Onverminderd het bepaalde in Artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van Participanten;
2. Participant is niet aansprakelijk voor de verplichtingen van Beheerder en/of Juridisch Eigenaar en draagt niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat betreffende Participant in het Fonds heeft ingebracht als tegenprestatie voor Participatie(s) die Participant houdt;
3. Participaties zijn verdeeld in een of meerdere Series en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Series en de aanduiding van deze Series wordt vastgesteld door Beheerder;
4. Participatie luidt op naam. Een bewijs van deelneming in het Fonds wordt niet uitgegeven;
5. Deelnemingsrechten in het Fonds worden aangeboden voor tenminste € 100.000.

Artikel 8 Register

1. Beheerder houdt het Participantenregister in elektronische of andere door Beheerder te bepalen vorm, waarin de naam en het (e-mail)adres van iedere Participant is opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door iedere Participant gehouden Participatie(s), alsmede het aantal Participaties dat van tijd tot tijd door het Fonds is ingekocht, alsmede het bankrekeningnummer van de Participant, waarop hij of zij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen. Het aantal door Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig;
2. Participaties hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden;
3. Het Register wordt geactualiseerd door Beheerder na iedere toekenning en inkoop van Participaties;
4. Het Register ligt ten kantore van Beheerder ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.
5. Beheerder verstrekt Participanten periodiek overzichten inzake hun belegging in het Fonds;
6. Participant zal iedere wijziging in de in Artikel 8.1 bedoelde gegevens onmiddellijk aan Beheerder opgeven. Door betaling van gelden uit hoofde van de Voorwaarden door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening heeft het Fonds voldaan aan de betreffende betalingsverplichting jegens Participant en Participant stemt er bij voorbaat mee in dat het Fonds hiermee aan zijn betalingsverplichting jegens Participant heeft voldaan. Het Register wordt geactualiseerd door Beheerder na iedere toekenning en inkoop van een Participatie dan wel de ontvangst van een wijziging van gegevens van Participant als bedoeld in Artikel 8.1.

Artikel 9 Vaststelling van de NAV en de Participatiewaarde

1. De NAV wordt ten minste vijf (5) dagen na de eerste werkdag van de nieuwe maand vastgesteld door Beheerder op de wijze als beschreven in het IM en wordt zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan aan Participanten toegezonden per e-mail. Vaststelling van de NAV zal voorts plaatsvinden wanneer Beheerder dat wenselijk acht. De laatst vastgestelde NAV kan altijd worden opgevraagd bij Beheerder;
2. De waarde van de vermogensbestanddelen van het Fondsvermogen en het resultaat van het Fonds worden vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het IM;
3. Bij de vaststelling van de NAV worden mede in aanmerking genomen de opgelopen, nog niet uitgekeerde rente en de verschuldigde, nog niet in rekening gebrachte kosten en vergoedingen als bedoeld in Artikel 15;
4. Beheerder kan besluiten de bepaling van de NAV van het Fonds en/of van de waarde per Participatie op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het IM;
5. Beheerder zal de waarde van de vermogensbestanddelen en de NAV van de Participaties van het Fonds niet vaststellen indien een besluit tot opheffing of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen;
6. Indien vastgesteld wordt dat de NAV van een Participatie onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt aan Participanten per e-mail. Beheerder zal nagaan in welke mate een of meerdere Participanten door de fout benadeeld zijn. Beheerder kan besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde terugkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van Beheerder heeft geleid tot een materiële schade voor Participant zal Beheerder de oorzaak en kosten voor het Fonds 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 Beheerder van mening is dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal Beheerder de schade aan Participant vergoeden. In ieder geval als materieel aangemerkt wordt een afwijking van ten minste 0,5% ten opzichte van de juiste NAV. Als een Participant op een te hoge NAV

is uitgestapt, behoudt het Fonds het recht om het verschil tussen de daadwerkelijke NAV en de te hoog berekende NAV op uitstapdatum terug te eisen van de Participant. De Beheerder moet dit verschil duidelijk kunnen aantonen.

Artikel 10 Uitgifte van Participaties

1. Voor inschrijving op uit te geven Participaties in het Fonds dient gebruik te worden gemaakt van een Inschrijfformulier dat volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend door Beheerder dient te zijn ontvangen. Inschrijfformulieren worden door Beheerder beschikbaar gesteld. De inschrijfperiode kan door Beheerder worden verkort of verlengd indien dit in het belang is van het Fonds;
2. De Inschrijving is onherroepelijk vanaf het moment dat Beheerder het ingevulde en rechtsgeldig ondertekende Inschrijfformulier heeft ontvangen;
3. Participant dient voor ten minste € 100.000 deel te nemen in het Fonds. Participant dient tenminste € 100.000 in zijn geheel te storten om te kunnen voldoen aan de voorwaarden van artikel 2:66a van de Wft;
4. Beheerder kan namens Juridisch Eigenaar Participaties uitgeven. Beheerder bepaalt het aantal uit te geven Participaties. Participaties kunnen in fracties (afgerond tot op vier cijfers na het decimaalteken) worden onderverdeeld. Bij uitgifte van Participaties ontvangt Participant voor zijn Inleg een zodanig aantal Participaties (eventueel uitgedrukt in fracties) als overeenkomt met de NAV van de Participatie(s) in het Fonds op het moment van uitgifte;
5. Beheerder en/of Juridisch Eigenaar zijn gerechtigd aan de toetreding van nieuwe Participanten nadere voorwaarden te verbinden;
6. Beheerder bepaalt op grond van het IM aan wie Participaties zullen worden toegekend en kan daarbij besluiten inschrijvingen niet dan wel gedeeltelijk te honoreren;
7. (Aspirant) Participant dient er zorg voor te dragen dat de storting voor het moment van uitgifte van de Participatie(s) is ontvangen op de bankrekening van Juridisch Eigenaar als vermeld op het Inschrijfformulier;
8. Uitgifte van Participaties vindt uitsluitend plaats na voldoening van de Inleg door de (aspirant) Participant;
9. Uitgifte van Participaties vindt plaats door Inschrijving van Participaties en de overige relevante gegevens door Beheerder in het Participantenregister. De rechten behorende bij de toegewezen Participaties nemen aanvang op de Werkdag waarop de Participaties zijn uitgegeven;
10. Beheerder kan op ieder moment de uitgifte van Participaties staken of opschorten, indien de NAV niet kan worden vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in Artikel 9.2, het Fonds niet (onmiddellijk) kan voldoen aan de hoeveelheid of omvang van verzoeken tot uitgifte van Participaties, of Beheerder zulks noodzakelijk of in het belang van Participanten acht.
11. Beheerder heeft het recht om zonder opgaaf van reden Participaties niet uit te laten geven door het Fonds aan Participanten.

Artikel 11 Overdracht van Participaties

1. In deze structuur zijn Participaties niet overdraagbaar aan derden en kunnen uitsluitend worden ingekocht door het Fonds. Anders gesteld, Participaties kunnen niet worden vervreemd aan anderen dan het Fonds (ten titel van inkoop);
2. Participatie kan niet worden bezwaard met een beperkt recht dan wel met een daarmee vergelijkbaar recht.

Artikel 12 Terugkopen van Participaties

1. Beheerder heeft de mogelijkheid tot inkoop door het Fonds van Participaties tegen betaling van de in Artikel 12.3 bedoelde inkoopprijs;
2. De structuur is opgezet als BFGR met een open karakter.
3. Inkoop zal geschieden tegen de op het moment van inkoop geldende NAV. Inkoop van Participaties kan in principe plaatsvinden per de eerste van de nieuwe maand als aan de voorwaarden is voldaan;
4. De in dit Artikel genoemde inkoopprijs kan door Beheerder worden gewijzigd, indien en voor zover er een wijziging optreedt in de bestaande heffing van belastingen en/of rechten ter zake van de inkoop van Participaties. Deze wijzigingen zullen aan Participanten bekend worden gemaakt;
5. Participanten die hun Participaties ter inkoop aanbieden dienen hiertoe uitsluitend gebruik te maken van een Wijzigingsformulier. Dit formulier is bij Beheerder kosteloos verkrijgbaar. Het formulier dient ten minste vijf (5) werkdagen voor de inkoopdatum volledig ingevuld en ondertekend in het bezit te zijn van Beheerder;
6. Beheerder heeft het recht om zonder opgaaf van reden Participaties van Participanten terug te laten kopen door het Fonds ongeacht of de Participant hiermee instemt.

Artikel 13 Oproepingen en mededelingen

1. Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden per post of e-mail aan het in het Register vermelde (e-mail)adres;
2. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door Beheerder of Juridisch Eigenaar.

Artikel 14 Informatieverstrekking

1. Beheerder zal ten minste iedere maand aan de Participanten ten minste de volgende gegevens mededelen:
    a. het aantal uitstaande Participaties van de Participant;
    b. de totale waarde van de Participaties van de Participant.
2. Beheerder stelt jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van 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 Fondsvermogen, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het Fonds per ultimo van het betreffende boekjaar, zulks voor zover mogelijk in overeenstemming met de voorschriften van Titel 9 van Boek 2 van het BW;
3. Optioneel zal Beheerder Accountant opdracht geven om de jaarrekening als bedoeld in Artikel 14.2 te onderzoeken. Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan Beheerder en Juridisch Eigenaar, en legt ter zake van de jaarrekening een verklaring omtrent de getrouwheid af. De afgelegde verklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd;
4. Binnen vijf (5) maanden na afloop van het betreffende Boekjaar worden exemplaren van de jaarrekening en de daarop mogelijk betrekking hebbende eventuele verklaring van Accountant onderscheidenlijk de jaarcijfers ten behoeve van Participanten gratis verkrijgbaar gesteld ten kantore van Beheerder, nadat een mededeling conform het bepaalde in Artikel 14 is gedaan;
5. Jaarlijks binnen vijf (5) maanden na afloop van het Boekjaar dient de vastgestelde jaarrekening of, indien vaststelling nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392 van Boek 2 van het BW openbaar te worden gemaakt. De openbaarmaking dient te geschieden overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 van Boek 2 van het BW;
6. De administratie van het vermogen van het Fonds wordt gevoerd in euro;
7. De financiële administratie van het Fonds strekt voor de Participanten tot dwingend bewijs van hun financiële rechten en verplichtingen ten aanzien van het Fonds behoudens indien en voor zover de onjuistheid daarvan aangetoond mocht worden.

Artikel 15 Vergadering van Participanten

1. Een Vergadering van Participanten bestaat uit alle houders van Participaties in het Fonds;
2. Indien Beheerder of Juridisch Eigenaar dit in het belang van Participanten nuttig, nodig of wenselijk acht of dit ingevolge een wettelijke bepaling is vereist, zal Beheerder een Vergadering van Participanten bijeenroepen;
3. De oproeping voor een Vergadering van Participanten zal ten minste veertien (14) dagen voor de aanvang van de betreffende Vergadering van Participanten geschieden, de dag van de oproeping en die van de Vergadering van Participanten niet meegerekend, en wordt gedaan overeenkomstig Artikel 13. De oproep vermeldt de plaats waar, alsmede het tijdstip waarop de Vergadering van Participanten wordt gehouden. Tevens vermeldt de oproep (I) hetzij de inhoud van de agenda en van alle stukken waarvan kennismaking

voor de Participanten van belang is bij de behandeling van de agenda, (II) hetzij waar deze bescheiden voor Participanten, vanaf de dag van oproeping, gratis verkrijgbaar zijn;

4. De Vergadering van Participanten wordt gehouden op een door Beheerder te bepalen plaats, tenzij Beheerder bepaalt dat de Vergadering van Participanten via een digitaal communicatiekanaal, bijvoorbeeld Internet, plaatsvindt. In dat geval kan iedere Participant deelnemen aan deze vergadering met behulp van digitale communicatiemiddelen;
5. Beheerder en Juridisch Eigenaar zullen zorgdragen voor een ter vergadering aanwezige secretaris die belast is met het houden van de notulen. De voorzitter van de vergadering stelt met die secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris ondertekent. Indien van het verhandelde in een Vergadering van Participanten een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is de ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende;
6. In een Vergadering van Participanten is de stemgerechtigdheid van Participant gekoppeld aan het aantal de door hem gehouden Participaties;
7. Besluiten in een Vergadering van Participanten hebben enkel betrekking afwijkingen van het Informatiememorandum bepaalde, en worden genomen door Participanten met een meerderheid vertegenwoordigende meer dan de tweederde (66%) van het aantal tijdens betreffende vergadering stemgerechtigde Participaties. Met dien verstande dat een besluit tot ontbinding van het Fonds slechts kan worden genomen door Beheerder en Juridisch Eigenaar gezamenlijk, met inachtneming van de belangen van de Participanten;
8. De besluiten van een Vergadering van Participanten zijn bindend voor alle Participanten van het Fonds.

Artikel 16 Defungeren van Beheerder of bestuur van Juridisch Eigenaar

1. Beheerder zal als zodanig defungeren:
    a. op het tijdstip van ontbinding van Beheerder;
    b. door vrijwillig defungeren;
    c. door zijn onherroepelijk faillissement, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling; of
    d. door het verlies van de registratie in het door de AFM ex artikel 1:107 Wft gehouden register als een ex artikel 2:66a Wft van vergunningplicht uitgezonderde beheerder.
2. Het bestuur van Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
    a. op het tijdstip van ontbinding van de vennootschap die als bestuurder optreedt;
    b. door defungeren van het bestuur van Juridisch Eigenaar; of
    c. door onherroepelijk faillissement van (de bestuurder van) Juridisch Eigenaar dan wel doordat deze op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.
3. Beheerder en/of het bestuur van Juridisch Eigenaar kunnen hun functie slechts éénzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden;
4. Indien Beheerder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 18;
5. Bij defungeren van het bestuur van Juridisch Eigenaar zal Beheerder binnen een (1) kalendermaand een nieuw(e) (bestuurder van) Juridisch Eigenaar aanwijzen;
6. Indien niet binnen drie (3) maanden nadat is gebleken dat Juridisch Eigenaar of het bestuur van Juridisch Eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende juridisch eigenaar dan wel bestuur van Juridisch Eigenaar is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 18;

7. Indien niet binnen tien (10) weken nadat is gebleken dat Beheerder en/of Juridisch Eigenaar haar functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Juridisch Eigenaar is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 18, tenzij de Vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn;
8. Uitsluitend rechtspersonen die als enig statutair doel hebben het houden van de juridische eigendom van de activa van een of meer beleggingsinstellingen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van de activa, kunnen Juridisch Eigenaar zijn.

Artikel 17 Toepasselijkheid en wijziging van de Voorwaarden

1. Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden. De meest actuele versie van deze is altijd kosteloos verkrijgbaar bij Beheerder.
2. De Voorwaarden kunnen door Beheerder en Juridisch Eigenaar tezamen worden gewijzigd, mits deze het voornemen hiertoe aan Participanten hebben meegedeeld. Een toelichting op de voorgenomen wijziging wordt aan Participanten medegedeeld;
3. Voor zover door de in de voorgaande leden van dit Artikel 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 een maand na bekendmaking van de wijziging zoals bedoeld in dit Artikel is verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke Voorwaarden uittreden.

Artikel 18 Ontbinding en vereffening van het Fonds

1. Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door Beheerder en Juridisch Eigenaar gezamenlijk, met inachtneming van de belangen van de Participanten;
2. Van het besluit tot ontbinding van het Fonds wordt overeenkomstig Artikel 13 mededeling gedaan aan Participanten;
3. Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fondsvermogen en legt daarvan aan Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering over te gaan. De vereffening dient gecontroleerd te worden door Administrator, in opdracht van Beheerder, voordat uitkeringen worden uitgevoerd en Fonds wordt opgeheven;
4. Uitkering is mogelijk maar enkel als Fondsvermogen volledig in liquiditeiten uitgekeerd kan worden (om een eerlijke verdeling te realiseren);
5. Participanten ontvangen posities en liquidatiesaldo in verhouding met het aantal Participaties in het Fondsvermogen;
6. Gedurende de vereffening blijven, voor zover mogelijk, de bepalingen van de Fondsvoorwaarden van toepassing.

Artikel 19 Aansprakelijkheid

1. Beheerder is uitsluitend jegens het Fonds en Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover die het gevolg is van aan Beheerder toerekenbare en verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden;
2. Juridisch Eigenaar is uitsluitend jegens het Fonds en Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover die het gevolg is van aan Juridisch Eigenaar toerekenbare en verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden. Dit geldt ook indien de aan zijn zorg toevertrouwde activa van het Fonds geheel of ten dele aan een derde zijn toevertrouwd;

3. Behoudens het hiervoor in artikel 19.1 en artikel 19.2 bepaalde, is noch Beheerder noch Juridisch Eigenaar jegens het Fonds of Participanten aansprakelijk voor verliezen in verband met het Fonds voortvloeiend uit de (investerings)risico's verbonden aan activa en passiva die tot het Fondsvermogen worden gerekend;
4. Noch Beheerder noch Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds of Participanten verantwoordelijk of aansprakelijk voor belastingen die in verband met het Fonds ten laste van het Fonds en/of van het Fondsvermogen en/of van Participanten worden geheven uit welken hoofde dan ook.

Artikel 20 Toepasselijk recht

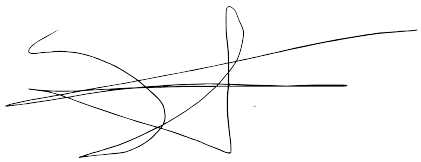
1. De rechtsbetrekkingen tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en Participanten zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht;
2. Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met de Voorwaarden, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

Artikel 21 Slotbepalingen

1. De administratie van Beheerder en Juridisch Eigenaar gelden als dwingend bewijs, zolang Participanten de onjuistheid van de in die administratie opgenomen gegevens niet hebben aangetoond;
2. In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien beslist Beheerder.

Aldus overeengekomen en in tweevoud ondertekend.

Summetric Capital B.V. als Beheerder

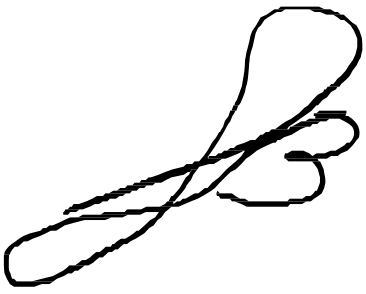


S.M. Hogewoning

Plaats: **Utrecht**

Datum: **12 juli 2023**

Stichting Juridisch Eigenaar Summetric Capital als Juridisch Eigenaar





B.C.P. Joosen

Plaats: **Utrecht**

Datum: **12 juli 2023**

J.J.D. de Meester

Plaats: **Utrecht**

Datum: **12 juli 2023**