

VERMOGENSBEHEER PARAPLUFONDS

Inhoud:

Prospectus

Bijlage 1: Voorwaarden

Bijlage 2: Inschrijfformulier (apart)

Bijlage 3: Supplement - Vermogensbeheer Pool - Evenwichtig

Bijlage 4: Supplement - Vermogensbeheer Pool - Risicodragend

Bijlage 5: Supplement - Vermogensbeheer Pool - Zeer Risicodragend

Prospectus

VERMOGENSBEHEER PARAPLUFONDS

een Nederlands fonds voor gemene rekening

PROSPECTUS
17 OKTOBER 2025

INHOUDSOPGAVE

Hoofdstuk	Pagina
1	SAMENVATTING 6
2	DEFINITIES EN INTERPRETATIE 10
3	HET BELEGGINGSBELEID 16
4	RISICOFACTOREN..... 18
5	JURIDISCHE EN REGULATOIRE STRUCTUUR..... 25
6	FONDSBEHEER EN GOVERNANCE..... 28
7	TOELATING TOT DE POOLS EN INSCHRIJVINGEN 39
8	OVERDRACHT EN INKOOP VAN PARTICIPATIES 41
9	KOSTEN EN UITGAVEN..... 44
10	WAARDERING, RAPPORTAGE EN OPENBAARMAKING VAN INFORMATIE..... 49
11	UITKERINGEN 54
12	NEDERLANDSE BELASTINGASPECTEN 55
13	BELEID TEN AANZIEN VAN HET STEMMEN IN PORTEFEUILLEFONDSEN 58
14	ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT (EX ARTIKEL 115X LID 1E BGFO WFT)..... 59
15	VERKLARING VAN DE BEHEERDER..... 61

VERMOGENSBEHEER PARAPLUFONDS

Paraplufonds:	Gustav Mahlerplein 3, 26e verdieping, Symphony Offices 1082 MS Amsterdam Nederland T.a.v.: Robert Jan van Hoorn Tel: +31 (0)20 4626644 E-mail: fundmanagement@priviumfund.com
Beheerder:	Privium Fund Management B.V. Gustav Mahlerplein 3, 26e verdieping, Symphony Offices 1082 MS Amsterdam Nederland T.a.v.: Robert-Jan van Hoorn Tel: +31 (0)20 4626644 E-mail: fundmanagement@priviumfund.com
WMP:	Wealth Management Partners N.V. Laan van Langerhuize 3 G, 1186DS Amstelveen Nederland
Fondsadministratie:	IQ EQ Financial Services B.V. Hoogoorddreef 15 1101 BA Amsterdam Nederland
Juridisch Eigenaar:	Stichting Juridisch Eigendom Vermogensbeheer Paraplufonds Basisweg 10 1043 AP Amsterdam Nederland
Bewaarder:	Apex Depositary Services B.V. Van Heuven Goedhartlaan 935 A 1181 LD Amstelveen Nederland
Custodian:	UBS Europe SE, Luxembourg Branch 33a avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Onafhankelijk accountant:	Forvis Mazars Accountants N.V. Delflandlaan 1 1062 EA Amsterdam Nederland
Juridisch en fiscaal adviseur fondsstructurering:	Loyens & Loeff N.V. Parnassusweg 300 1081 LC Amsterdam Nederland

BELANGRIJKE INFORMATIE

De informatie in dit prospectus (samen met iedere wijziging of toevoeging daarop: het **Prospectus**) en de Supplementen voor de verschillende Pools wordt verstrekt aan (potentiële) Participanten die overwegen te investeren in een van de Pools. Dit Prospectus mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt dan ter overweging van een belegging in een Pool.

Termen en uitdrukkingen met een hoofdletter in dit Prospectus hebben de betekenis die eraan wordt toegekend in Hoofdstuk 2 (Definities) van dit Prospectus.

Het Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening en bestaat uit verschillende Pools die ieder als een sub-fonds kwalificeren in de zin van artikel 1:1 Wft. Elke Pool omvat een aparte portefeuille met de Fondsbezittingen. Voor elke Pool worden verschillende Klassen van Participaties uitgegeven. Iedere Pool heeft een eigen Beleggingsdoelstelling en Beleggingsstrategie en is onderworpen aan een specifiek beleggingsbeleid ten aanzien van de desbetreffende Fondsbezittingen, zoals uiteengezet in het desbetreffende Supplement. Het Paraplufonds (en daarmee iedere Pool) vormt een contractuele overeenkomst tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, die wordt beheerst door de Voorwaarden. Het Fondsvermogen wordt gehouden door de Juridisch Eigenaar.

Het Prospectus beschrijft het Paraplufonds en de Pools in algemene zin. Elk Supplement beschrijft de desbetreffende Pool, waaronder begrepen de Beleggingsdoelstelling, de Beleggingsstrategie, de Beleggingsrestricties, alsmede de diverse Klassen waarin de desbetreffende Pool is onderverdeeld. De vergoedingen en de kosten worden in de Supplementen per Klasse omschreven. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Prospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Alle bijlagen en Supplementen bij dit Prospectus maken onderdeel uit van dit Prospectus.

Toekomstige Participanten dienen dit Prospectus en de bijbehorende documenten zorgvuldig door te nemen en hun juridische en financiële adviseurs te raadplegen om zich een goed beeld te vormen van de mogelijke juridische, financiële, fiscale of andere kwesties die verband houden met het verwerven, houden, overdragen of doen inkopen van Participaties.

Niemand is gemachtigd om in verband met het Prospectus informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen. Als zulke informatie wordt verschaft of zulke verklaringen worden afgelegd, mag daarop niet worden vertrouwd als ware deze zijn verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder.

Alle verklaringen in dit Prospectus die geen verklaringen zijn over historische feiten zijn 'toekomstgerichte verklaringen'. Sommige van deze verklaringen kunnen worden herkend door het gebruik van toekomstgerichte termen, zoals 'anticiperen', 'geloven', 'kan', 'zou', 'zou moeten', 'schatten', 'verwachten', 'beoogd', 'van plan zijn', 'kunnen', 'plannen', 'zullen' en 'zouden' of woorden van gelijke strekking. De voorgaande opsomming is niet limitatief en woorden kunnen ook als 'toekomstgerichte verklaringen' gelden. Alle verklaringen met betrekking tot de verwachte financiële toestand en resultaten van activiteiten, plannen en vooruitzichten van een Pool zijn toekomstgerichte verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen omvatten verklaringen met betrekking tot de Beleggingsstrategie van een Pool, geplande projecten en overige zaken die in dit Prospectus worden besproken die geen historische feiten zijn. Deze toekomstgerichte verklaringen en andere prognoses in dit Prospectus (ongeacht of deze zijn gemaakt door de Beheerder of een aan haar Gelieerde Partij of enige andere derde partij) brengen bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich mee, waardoor de werkelijke resultaten, prestaties of realisaties van een Pool wezenlijk kunnen verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen zoals uitgedrukt of voorgesteld door de hierboven bedoelde toekomstgerichte verklaringen.

Ten aanzien van alle in dit Prospectus en ieder Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van de Participaties kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

Daarbij kan er geen garantie worden gegeven dat beoogde of verwachte resultaten zullen worden behaald, noch dat een Pool in staat zal zijn om zijn Beleggingsstrategie te implementeren en/of zijn Beleggingsdoelstelling te verwezenlijken. De factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, prestaties en verwezenlijkingen van een Pool materieel kunnen verschillen van enige voorspelling of projectie uit dit Prospectus, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de factoren besproken in Hoofdstuk 4. Hoofdstuk 4 dient, samen met de overige paragrafen van dit Prospectus, door potentiële Participanten zorgvuldig te worden gelezen.

De Beheerder is in het bezit van een AIFMD-vergunning van de AFM op grond van artikel 2:65 Wft.

Het Paraplufonds en de Pools zijn niet verplicht een door de AFM goedgekeurd prospectus in de zin van de Prospectusverordening (EU) 2017/1129 te hebben. Dit Prospectus is niet goedgekeurd door de AFM of enige andere toezichhoudende instantie. Dit Prospectus is opgemaakt overeenkomstig artikel 115x van het Bgfo. De verspreiding van dit Prospectus en de aanbieding, verkoop en levering van de Participaties in bepaalde rechtsgebieden kan wettelijk beperkt zijn. Dit Prospectus mag niet worden verspreid in enig rechtsgebied waar daartoe enige actie zou zijn vereist of waar verspreiding van dit Prospectus onrechtmatig zou zijn.

In overeenstemming met de Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van de EU heeft de Beheerder een Essentiële-informatiedocument opgesteld met betrekking tot iedere Pool. Het doel van het Essentiële-informatiedocument is de nodige informatie over een Pool ter beschikking te stellen aan niet-professionele beleggers zodat deze doordachte beleggingsbeslissingen kunnen nemen en verschillende retailbeleggingsproducten (zoals rechten van deelneming in een beleggingsinstelling) kunnen vergelijken. Het Essentiële-informatiedocument kan online worden ingezien via: www.priviumfund.com.

Dit Prospectus wordt uitsluitend in de Nederlandse taal gepubliceerd en wordt beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met Nederlands recht.

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de informatie opgenomen in dit Prospectus. Iedere andere partij die in dit Prospectus wordt vermeld, wijst iedere verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus uitdrukkelijk af.

Dit Prospectus is afgerond op 17 oktober 2025. Vragen dienen te worden gericht aan de Beheerder.

1 SAMENVATTING

1.1 Inleiding

De informatie in dit Hoofdstuk 1 is slechts een korte samenvatting van dit Prospectus en is niet bedoeld om volledig te zijn en moet altijd samen met de volledige tekst van dit Prospectus (inclusief bijlagen) worden gelezen. De informatie in deze samenvatting is bijgewerkt tot en met de datum vermeld op het voorblad van dit Prospectus.

1.2 Het Paraplufonds en de Pools

Het Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht, waarbij de Beheerder van tijd tot tijd sub-fondsen kan formeren (elk een **Pool**). Het Paraplufonds en iedere Pool kwalificeren als een beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft en als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van de AIFMD. Iedere Pool is een afzonderlijk geïdentificeerd sub-fonds waarvoor overeenkomstige Participaties worden uitgegeven en ten aanzien waarvan een afzonderlijke Beleggingsstrategie wordt gevoerd (zoals uiteengezet in het desbetreffende Supplement) en waarbij elke Pool verband houdt met een afzonderlijke beleggingsportefeuille waarvan de resultaten uitsluitend aan die Pool worden toegerekend.

De Pools zullen met name beleggen in actief of passief beheerde beleggingsfondsen, exchange-traded funds, indexfondsen en fondsen die beleggen in beursgenoteerde aandelen en/of obligaties (de **Portefeuillefondsen**).

De minimale inleg om deel te kunnen nemen in een Pool verschilt per Klasse, voor iedere Pool als vermeld in een Supplement. De Participanten zijn, naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties in een Pool, ten volle economisch gerechtigd tot de beleggingen van de desbetreffende Pool.

Op de dag van dit Prospectus heeft de Beheerder de volgende Pools opgezet:

- (a) Vermogensbeheer Pool – Evenwichtig;
- (b) Vermogensbeheer Pool – Risicodragend; en
- (c) Vermogensbeheer Pool – Zeer Risicodragend.

1.3 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar

Privium Fund Management B.V. beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 eerste lid, aanhef en onderdeel a Wft en treedt op als beheerder van het Paraplufonds en de Pools. Bij het beheer van het Fondsvermogen zal de Beheerder uitsluitend handelen in het belang van de Pools.

Stichting Juridisch Eigendom Vermogensbeheer Paraplufonds treedt op als juridisch eigenaar van het Fondsvermogen van de Pools voor rekening en risico van de Participanten in de desbetreffende Pools.

1.4 Beleggingsdoelstelling en Beleggingsstrategie

De doelstelling van iedere Pool is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn. Om dit te bereiken is de strategie van iedere Pool om te beleggen in een gediversifieerde

portefeuille van Portefeuillefondsen, zoals voor iedere Pool uiteengezet in het betreffende Supplement.

1.5 Juridische, fiscale en regulatoire aspecten

1.5.1 Juridische structuur

Het Paraplufonds (en daarmee iedere Pool) is geen rechtspersoon, maar een contractuele regeling *sui generis* tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten afzonderlijk, met betrekking tot de beheer en de bewaring van het Fondsvermogen van de desbetreffende Pool die door de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van de desbetreffende Participanten zijn verkregen of aangegaan. Het Paraplufonds is open-end hetgeen betekent dat de Participaties kunnen worden ingekocht zoals verder uiteengezet in Hoofdstuk 8.

Op iedere Pool zijn zowel dit Prospectus als de Voorwaarden van toepassing. Door het Inschrijfformulier in te vullen, verklaart en garandeert een Participant de Voorwaarden te hebben gelezen en ermee in te stemmen hieraan gebonden te zijn. Een Participant wordt toegelaten tot een Pool door de uitgifte van Participaties in die Pool aan de Participant.

De Voorwaarden vormen geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en zijn niet gericht op enige samenwerking tussen de Participanten.

Elk belang van de Participanten wordt vertegenwoordigd door de Participaties die door elk van hen worden gehouden in een Pool. Een Participatie van dezelfde Klasse geeft de Participant een contractuele vordering op de Juridisch Eigenaar tot betaling van een bedrag gelijk aan de NAV van de desbetreffende Participatie (i.e. de Inkoopprijs).

Iedere Pool heeft ten minste drie (3) Klassen van Participaties. Klasse A, Klasse B en Klasse C. Alle Klassen bieden blootstelling aan dezelfde Beleggingsdoelstelling en Beleggingsstrategie. Het voornaamste verschil tussen de verschillende Klassen is dat Participanten met een Klasse B en C Participaties een lagere Beheervergoeding betalen. In principe worden Klasse A en B Participaties alleen uitgegeven aan Participanten die ook klant zijn bij WMP, Klasse C participaties worden enkel uitgegeven aan werknemers van de Beheerder of van WMP.

Participaties kunnen worden ingekocht onder bepaalde voorwaarden zoals uiteengezet in dit Prospectus en de Voorwaarden. Iedere Pool kan in de toekomst verdere Klassen uitgeven.

1.5.2 Fiscale aspecten

Het Paraplufonds kwalificeert als een belastingplichtig (fiscaal niet-transparant) fonds voor gemene rekening voor Nederlandse fiscale doeleinden. Participaties zullen inkoopbaar en overdraagbaar zijn, in overeenstemming met de voorwaarden zoals uiteengezet in Hoofdstuk 8.

Het Paraplufonds zal opteren voor de status van fiscale beleggingsinstelling (**FBI**) in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat het Paraplufonds onderworpen is aan een tarief van 0% voor de vennootschapsbelasting, zolang aan de voorwaarden voor toepassing van het FBI-regime wordt voldaan. In dit kader heeft de Beheerder de discretionaire bevoegdheid om alle nodige maatregelen te nemen om ervoor te zorgen dat aan de voorwaarden van het FBI-regime wordt voldaan.

Eén van de voorwaarden van het FBI-regime is de 'uitdelingsverplichting', waaronder het Paraplufonds (als FBI) binnen acht maanden na het einde van het boekjaar haar voor uitdeling beschikbare winst ter beschikking moet stellen aan de Participanten.

De FBI-status brengt ook met zich mee dat aan bepaalde 'aandeelhouderseisen' moet worden voldaan. Een natuurlijk persoon mag in dit kader geen belang van 25% of meer in het Paraplufonds hebben. Bovendien mag een rechtspersoon (of twee of meer aan elkaar gelieerde rechtspersonen) die onderworpen is aan vennootschapsbelasting, geen belang van 45% of meer in het Paraplufonds hebben.

Uitkeringen aan Participanten zijn in principe belast met 15% dividendbelasting (tarief 2025).

Op grond van de afdrachtsvermindering kan het Paraplufonds (als FBI zijnde) de ingehouden dividendbelasting en buitenlandse bronheffingen onder voorwaarden in mindering brengen op de door het Paraplufonds zelf af te dragen dividendbelasting die verband houdt met de (voor de FBI verplichte) uitdeling van winst aan de Participanten.

1.5.3 Regulatoire positie

De Beheerder is in het bezit van een AIFMD-vergunning van de AFM op grond van artikel 2:65 Wft en mag op basis daarvan de Pools aanbieden aan professionele en niet-professionele beleggers binnen Nederland. Dit Prospectus is opgesteld in overeenstemming met de Wft zoals van kracht op de datum van dit Prospectus.

Verdere informatie met betrekking tot de regulatoire positie van de Pools wordt uiteengezet in Hoofdstuk 5.2 van dit Prospectus.

1.6 Vergaderingen van Participanten

De Participanten in een Pool zullen vergaderingen houden wanneer deze worden bijeengeroepen door de Beheerder. De Beheerder zal een vergadering van Participanten in een Pool bijeenroepen (i) zo vaak als de Beheerder dit in het belang van de Participanten nodig acht en (ii) indien één (1) of meer Participanten die gezamenlijk ten minste 25% van de uitstaande Participaties in een Pool houden de Beheerder verzoeken een dergelijke vergadering bijeen te roepen.

1.7 Uitkeringsbeleid

Elke uitkering aan de Participanten wordt gepubliceerd op de Website. Uitkeringen van Netto-opbrengsten worden gedaan in contanten in EUR.

De uitkeerbare Netto-opbrengsten zullen binnen acht maanden na het einde van het boekjaar (waarop dergelijke uitkeerbare Netto-opbrengsten betrekking hebben) aan de Participanten worden uitgekeerd.

1.8 Inschrijvingen en Inkoopprocedure

Hoofdstuk 7 van dit Prospectus bevat de inschrijvingsprocedures. De Beheerder behoudt zich het recht om een inschrijving geheel of gedeeltelijk af te wijzen.

Een Participant kan zijn Participaties overdragen en doen inkopen, zoals in Hoofdstuk 8 uiteengezet.

1.9 Website

De website van de Beheerder is www.priviumfund.com (**Website**). Alle verwijzingen naar de website van de Beheerder in dit Prospectus zijn verwijzingen naar voornoemde website.

2 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

2.1 Definities

Tenzij uit de context anders blijkt, hebben de volgende begrippen die in dit Prospectus met een hoofdletter worden geschreven de volgende betekenis:

Accountant	betekent Forvis Mazars Accountants N.V.
Administrateur	betekent IQEQ Financial Services B.V.
Administratieovereenkomst	heeft de betekenis die daaraan in Hoofdstuk 6.4 is toegekend.
AFM	betekent de Autoriteit Financiële Markten.
AIFMD	betekent Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG.
Beheerder	Privium Fund Management B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht.
Beleggingsdoelstelling	betekent de doelstellingen van de Pools zoals uiteengezet in Hoofdstuk 3 van dit Prospectus en het desbetreffende Supplement.
Beleggingsrestricties	betekent de door de Beheerder in acht te nemen beleggingsrestricties zoals uiteengezet in Hoofdstuk 3 van dit Prospectus en het desbetreffende Supplement.
Beleggingsstrategie	betekent de door de Beheerder in acht te nemen beleggingsstrategie van een Pool zoals uiteengezet in het desbetreffende Supplement.
Beheervergoeding	betekent de vergoeding die iedere Pool verschuldigd is aan de Beheerder als vergoeding voor het beheer van de Pool zoals uiteengezet in Hoofdstuk 9 van dit Prospectus en het desbetreffende Supplement.
Bewaarder	betekent Apex Depositary Services B.V., of een andere bewaarder van een Pool die van tijd tot tijd kan worden aangesteld in overeenstemming met de Voorwaarden.
Bijzondere Meerderheid	betekent Participanten in het Paraplufonds of, indien de context dat vereist, van een bepaalde Pool, die samen meer dan 75% van alle Participaties in het Paraplufonds of in de desbetreffende Pool vertegenwoordigen.
Closingdatum	betekent, met betrekking tot iedere Pool, een door de Beheerder te bepalen datum waarop de Beheerder de

	eerste inschrijvingen in de desbetreffende Pool accepteert.
Custodian	betekent UBS Europe SE, Luxembourg Branche.
Delegatieovereenkomst	betekent de delegatieovereenkomst Vermogensbeheer Paraplufonds tussen de Beheerder en WMP met betrekking tot onder meer de aanstelling van WMP als gedelegeerde om de Beheerder met betrekking tot de Pools bepaalde portefeuillebeheer- en (advies)diensten te verlenen.
Depositary Agreement	heeft de betekenis die daaraan in Hoofdstuk 6.3.1 is toegekend.
DNB	betekent De Nederlandsche Bank N.V.
Dutch GAAP	betekent Nederlandse algemeen aanvaarde boekhoudstandaarden.
FBI	heeft de betekenis die daaraan in Hoofdstuk 1.5.2 is toegekend.
Fondsbezittingen	betekent belangen in Portefeuillefondsen, andere effecten en alle andere activa, inclusief contanten, die door de Juridisch Eigenaar in overeenstemming met de Beleggingsdoelstelling, Beleggingsstrategie en Beleggingsrestricties in eigen naam worden gehouden voor rekening en risico van de Participanten in verband met de desbetreffende Pool.
Fondsdocumenten	heeft de betekenis die daaraan in Hoofdstuk 5.1.5 is toegekend.
Fondsvermogen	betekent het geheel van de Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen.
Fondsverplichtingen	betekent de verplichtingen die de Juridisch Eigenaar in eigen naam aangaat voor rekening en risico van de Participanten in verband met de desbetreffende Pool.
Gelieerde Partij	betekent een persoon die direct of indirect zeggenschap uitoefent of waarover zeggenschap wordt uitgeoefend door of onder gezamenlijke zeggenschap met de partij in kwestie; de term zeggenschap (en elke afgeleide daarvan) betekent - voor de toepassing van de definitie van Gelieerde Partij - met betrekking tot een entiteit het recht (i) om de meerderheid van de stemrechten uit te oefenen in de vergadering van aandeelhouders (of een vergelijkbare vergadering van investeerders, partners of andere eigenaren) van die entiteit, of (ii) om de meerderheid van de leden te benoemen van het orgaan

dat belast is met de dagelijkse gang van zaken van die entiteit, of (iii) om het beleid en de strategie van die entiteit te bepalen.

Gewone Meerderheid

betekent Participanten in het Paraplufonds of, indien de context dat vereist, van een bepaalde Pool, die samen meer dan 50% van alle Participaties in het Paraplufonds of in de desbetreffende Pool vertegenwoordigen.

Inkoopdatum

betekent de eerste Werkdag van iedere week of andere dagen die de Beheerder van tijd tot tijd naar eigen goeddunken kan bepalen in overeenstemming met dit Prospectus en de Voorwaarden.

Inkoopprijs

betekent de NAV per Participatie van een bepaalde Klasse op de Waarderingsdatum direct voorafgaand aan de Inkoopdatum waarop de desbetreffende Participatie wordt ingekocht.

Inkoopverzoek

betekent een verzoek tot inkoop van Participaties.

Inschrijfformulier

het inschrijfformulier waarmee een Participant het Prospectus en de Voorwaarden aanvaardt en een verzoek doet tot de uitgifte van Participaties.

Inschrijvingsdatum

betekent de eerste Werkdag van iedere week of andere dagen die de Beheerder van tijd tot tijd naar eigen goeddunken kan bepalen.

Investment Committee

heeft de betekenis die daaraan in Hoofdstuk 6.1.2 is toegekend.

Juridisch Eigenaar

betekent Stichting Juridisch Eigendom Vermogensbeheer Paraplufonds, een stichting naar Nederlands recht, of een andere juridische eigenaar van het Fondsvermogen zoals van tijd tot tijd kan worden aangewezen in overeenstemming met de Voorwaarden.

Klasse

betekent een klasse van Participaties in een Pool, zijnde, op de dag van dit Prospectus, Klasse A, Klasse B of Klasse C of de in dit Prospectus nader gespecificeerde Klasse;

NAV

betekent het saldo, uitgedrukt in EUR, van de reële waarde van de Fondsbezittingen minus de waarde van de Fondsverplichtingen, zoals bepaald op basis van de boekhoudkundige en waarderingsgrondslagen van een Pool zoals uiteengezet in Hoofdstuk 10.1 van dit Prospectus.

Netto-opbrengst

betekent alle dividenden en rente en alle verkoop-, inkoop- en andere inkomsten en opbrengsten van de

	desbetreffende Pool, na aftrek van belastingen, vergoedingen, kosten en andere lasten ten laste van de die Pool, en na betaling van of een redelijke reservering voor eventuele verplichtingen en uitgaven van de die Pool.
Oprichtingskosten	betekent alle kosten die gemaakt zijn in verband met de oprichting van een Pool.
Paraplufonds	betekent Vermogensbeheer Paraplufonds, een fonds voor gemene rekening.
Participant	betekent een natuurlijke persoon of een rechtspersoon, die participeert in de desbetreffende Pool(s) in overeenstemming met het Inschrijfformulier, dit Prospectus en de Voorwaarden.
Participatie	betekent een eenheid die de rechten van een Participant in een Pool op een bepaald percentage van de NAV vertegenwoordigt; elke Participatie in een Pool die tot een specifieke Klasse behoort, vertegenwoordigt een gelijk belang in de NAV. Iedere Klasse van Participaties kent een aparte NAV.
Pool	betekent een sub-fonds van het Paraplufonds en heeft de betekenis die daaraan in Hoofdstuk 1.2 is toegekend zijnde, op de dag van dit Prospectus, Vermogensbeheer Pool - Evenwichtig, Vermogensbeheer Pool - Risicodragend, Vermogensbeheer Pool - Zeer Risicodragend of in dit Prospectus nader gespecificeerde Pools.
Portefeuillefondsen	heeft de betekenis die daaraan in Hoofdstuk 1.2 is toegekend.
Prospectus	betekent dit prospectus met inbegrip van de bijbehorende bijlagen en de Supplementen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Service fee	betekent de vergoeding die iedere Pool verschuldigd is aan WMP ter compensatie van doorlopende administratieve handelingen en ondersteuning van Participanten zoals uiteengezet in Hoofdstuk 9 van dit Prospectus en het desbetreffende Supplement.
Supplement	betekent alle bij het Prospectus behorende aanvullingen inzake een Pool uiteengezet in een Bijlage bij dit Prospectus;

Totaal Inkoopbedrag	betekent de Totale Inkoopprijs verminderd met een korting zoals beschreven in Hoofdstuk 8.3 van dit Prospectus.
Totale Inkoopprijs	betekent de Inkoopprijs vermenigvuldigd met het relevante aantal ingekochte Participaties.
Totaal Inschrijvingsbedrag	betekent de Totale Uitgifteprijs vermeerderd met een vergoeding zoals beschreven in Hoofdstuk 7.1 van dit Prospectus.
Totale Uitgifteprijs	betekent de Uitgifteprijs vermenigvuldigd met het relevante aantal uitgegeven Participaties.
Uitgiftedatum	betekent de eerste Werkdag van iedere week of andere dagen die de Beheerder van tijd tot tijd naar eigen goeddunken kan bepalen.
Uitgifteprijs	betekent de NAV per Participatie van een bepaalde Klasse op de Waarderingsdatum direct voorafgaand aan de Uitgiftedatum waarop de desbetreffende Participatie wordt uitgegeven.
Voorwaarden	betekent de voorwaarden van beheer en bewaring van het Paraplufonds.
Waarderingsdatum	betekent de laatste Werkdag van iedere week, de laatste dag van iedere maand, of meer andere dagen die de Beheerder van tijd tot tijd naar eigen goeddunken kan bepalen.
Website	heeft de betekenis die daaraan in Hoofdstuk 1.9 is toegekend.
Werkdag	betekent elke dag waarop banken in het algemeen open zijn voor zaken in Nederland.
Wft	betekent de Wet op het financieel toezicht.
WMP	betekent Wealth Management Partners N.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en de aan haar Gelieerde Partijen.
Wwft	betekent de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.

2.2 Interpretatie

Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, waar in de Fondsdocumenten wordt verwezen naar:

- (a) handeling "door een Pool" of "door het Paraplufonds" of een verplichting "van een Pool" of "van een Paraplufonds" of een soortgelijke verwijzing wordt gemaakt naar een Pool of het Paraplufonds, dient deze uitdrukking te worden begrepen als een handeling van

de Beheerder met betrekking tot een Pool of het Paraplufonds of een verplichting van de Juridisch Eigenaar met betrekking tot de Pool of het Paraplufonds;

- (b) “een Pool” dient deze uitdrukking te worden begrepen als Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar ten behoeve van het Paraplufonds of een Pool;
- (c) “Fondsvermogen”, dient deze uitdrukking te worden begrepen als Fondsvermogen van één of méér specifieke Pools; en
- (d) “Participanten” of “Participaties”, dient deze uitdrukking te worden begrepen als Participanten en/of Participaties of een bepaalde Klasse van Participaties, zoals de context vereist, in of ten aanzien van één of meer specifieke Pools.

3 HET BELEGGINGSBELEID

3.1 Beleggingsdoelstelling en Beleggingsstrategie van de Pools

3.1.1 Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van iedere Pool is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

Gezien de doelstelling die op de lange termijn wordt nagestreefd en omdat beleggingen ook een negatief rendement kunnen opleveren, wordt aanbevolen om een belegging in een Pool ten minste 5 jaar aan te houden.

3.1.2 Beleggingsstrategie

Om een Beleggingsdoelstelling te bereiken zal iedere Pool beleggen in een gediversifieerde portefeuille van Portefeuillefondsen. Dit kunnen actief of passief beheerde beleggingsfondsen, exchange-traded funds en indexfondsen zijn.

De Beleggingsstrategie van iedere Pool wordt uiteengezet in het desbetreffende Supplement.

3.2 SFDR

3.2.1 Geen specifieke duurzaamheidsambities

De Beheerder promoot met de Pools geen ecologische en/of sociale kenmerken (zoals bedoeld in artikel 8 SFDR). De Pools zijn ook niet gericht op duurzame beleggingen (zoals bedoeld in artikel 9 SFDR).

3.2.2 Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking genomen

Bij een investeringsbeslissing worden eventuele ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals bedoeld in artikel 7 lid 1 van de SFDR niet in overweging genomen. De Beheerder is van mening dat de beschikbaarheid, kwaliteit en consistentie van de duurzaamheidsinformatie die door de Portefeuillefondsen wordt verstrekt, op dit moment ontoereikend is om een betrouwbare en volledige beoordeling van eventuele ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren mogelijk te maken.

De Beheerder volgt de marktontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid en data-rapportage nauwgezet en zal haar beleid heroverwegen indien toereikende, betrouwbare en gestandaardiseerde informatie beschikbaar komt die een zinvolle analyse van de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren mogelijk maakt.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

3.2.3 Beleid ten aanzien van duurzaamheidsrisico's

Bij het selecteren en monitoren van beleggingen worden duurzaamheidsrisico's onderzocht. Onder duurzaamheidsrisico wordt verstaan een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, als ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging heeft of zou kunnen hebben.

Wanneer een belegging of de sector dan wel geografische regio waarin deze actief is, negatief in het nieuws komt als gevolg van een duurzaamheidsrisico dan kan dit een negatief effect op de waarde van die belegging hebben. Een ander voorbeeld is dat een belegging in waarde vermindert omdat ze haar businessmodel of operationele activiteiten onvoldoende heeft aangepast aan belangrijke ontwikkelingen, zoals de transitie naar een duurzame economie of mogelijke gevolgen van klimaatverandering zoals overstromingen.

Integratie van duurzaamheidsrisico's in het investeringsproces

Niet alle duurzaamheidsrisico's zullen een materieel negatieve invloed hebben op de waarde van een belegging. Daarnaast zal ook niet ieder duurzaamheidsrisico van toepassing zijn op ieder type investering. Deze overweging leidt tot de integratie van duurzaamheidsrisico's in het investeringsproces van de Pools in drie stappen: 1) identificatie van mogelijk materiële duurzaamheidsrisico's, 2) beoordelen van de gevoeligheid van de belegging voor deze duurzaamheidsrisico's, 3) vastlegging en monitoring van deze bevindingen.

Identificatie van duurzaamheidsrisico's

Niet alle duurzaamheidsrisico's hebben een materieel negatief effect op de waarde van een belegging. De identificatie van duurzaamheidsrisico's vindt plaats aan de hand van de "Materiality Map" van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). SASB heeft meer dan 25 duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd die mogelijk een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van een belegging. Afhankelijk van de economische sector deelt SASB deze risico's in als: "niet materieel"; "niet waarschijnlijk materieel"; en "waarschijnlijk materieel".

Monitoring van duurzaamheidsrisico's

Als onderdeel van het risicobeheerbeleid van de Beheerder worden de materiële blootstelling aan duurzaamheidsrisico's van de individuele beleggingen en de concentratie duurzaamheidsrisico's binnen de gehele portefeuille van een Pool maandelijks gemonitord. Dan wordt beoordeeld of er redenen zijn om de analyses van de duurzaamheidsrisico's van de individuele beleggingen en de portefeuille als geheel aan te passen.

3.3 Beleggingsrestricties

De onderstaande beperkingen zijn van toepassing op de Fondsbezittingen van iedere Pool.

3.3.1 Beleggingsdrempels

Artikel 4:37(c)(5) Wft bevat bepaalde vereisten voor feeder-abi's in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD. Daarom zal de Beheerder niet (i) 85% of meer van de Fondsbezittingen van een Pool beleggen in deelbewijzen of aandelen van (a) één (1) Portefeuillefonds, of (b) meer dan één (1) Portefeuillefonds wanneer deze Portefeuillefondsen identieke beleggingsstrategieën hebben; of (ii) anderszins een blootstelling hebben van ten minste 85% van de Fondsbezittingen van een Pool in één (1) Portefeuillefonds, tenzij hij meent nog steeds te handelen in overeenstemming met artikel 4:37(c)(5) Wft, bijvoorbeeld als:

- (a) een Pool na een dergelijke belegging of blootstelling niet valt onder de definitie van een feeder-abi in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD; of
- (b) de bevoegde autoriteiten dit bevestigen.

3.3.2 Derivaten

Het gebruik van derivaten is niet toegestaan. De enige uitzondering betreft het gebruik van derivaten voor de afdekking van valutarisico's.

3.3.3 Leningen

Een Pool mag een overbruggingsfinanciering aangaan tot maximaal 10% van de NAV van de desbetreffende Pool. Een overbruggingsfinanciering is van tijdelijke aard, mag niet langer uitstaan dan 12 maanden en dient volledig te worden gedekt door uitgifteverzoeken van de desbetreffende Pool. Op fondsniveau is derhalve geen sprake van hefboomfinanciering zoals bedoeld in de AIFMD. Het is de Beheerder niet toegestaan enige Fondsbezittingen uit te lenen aan enige andere derde partij. Voor het overige mag geen Pool gebruik maken van hefboomfinanciering.

Conform de FBI-status van het Paraplufonds zal de Juridisch Eigenaar dan ook geen leningen aangaan die ertoe leiden dat het geleende bedrag van het Paraplufonds meer bedraagt dan (i) 60% van de fiscale boekwaarde van aan het Paraplufonds (en daarmee de Pools) toebehorende onroerende zaken, of op rechten die hiermee direct verband houden, en (ii) 20% van de fiscale boekwaarde van de overige beleggingen van het Paraplufonds (en daarmee de Pools).

3.4 **Gelieerde Partijen**

Eventuele transacties van een Pool met Gelieerde Partijen, of grote beleggers, vinden uitsluitend plaats tegen marktconforme tarieven, c.q. condities. Bij transacties met Gelieerde Partijen die niet plaatsvinden op een gereguleerde markt of een andere markt voor financiële instrumenten, kan de waardebepaling worden uitgevoerd door een of meer van de bij de transactie betrokken partijen.

Voor actuele informatie over Gelieerde Partijen wordt verwezen naar de halfjaarverslagen en jaarstukken van de desbetreffende Pool.

4 **RISICOFACTOREN**

4.1 **Inleiding**

Een belegging in een Pool brengt een hoge mate van risico met zich mee. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat een Pool haar Beleggingsdoelstelling zal behalen of dat het beleggingsbeleid van de Portefeuillefondsen succesvol zullen zijn. De waarde van de beleggingen van een Pool en Participaties kan zowel dalen als stijgen en rendementen op beleggingen uit het verleden bieden geen garantie voor de rendementen op toekomstige beleggingen. Dienovereenkomstig kunnen Participanten hun belegging in een Pool geheel of gedeeltelijk verliezen. Een belegging in een Pool vereist het financiële vermogen en de bereidheid om het gebrek aan liquiditeit te accepteren die inherent zijn aan een belegging in een Pool. Als gevolg van de Beleggingsstrategie kan de waarde van de Fondsbezittingen sterk fluctueren. Potentiële Participanten dienen rekening te houden met, onder andere, de onderstaande niet-limitatieve lijst van risico's, dit Prospectus en de bijbehorende documenten zorgvuldig en in hun geheel door te nemen, hun professionele adviseurs te raadplegen en hun eigen onderzoek naar risicofactoren die verband houden met de voorgestelde belegging uit te voeren en zich daar vervolgens op te baseren. Participanten dienen zich te realiseren

dat het bestaan en optreden van bepaalde risico's kan bijdragen aan het bestaan en optreden van andere risico's.

Onderstaande risico's kunnen optreden ten aanzien van de Pools, maar ook ten aanzien van de Portefeuillefondsen en hun onderliggende investeringen en dienen in die context te worden gelezen.

4.2 Risico's met betrekking tot de Pools

4.2.1 Resultaten van Portefeuillefondsen

De resultaten van een Pool zijn afhankelijk van de prestaties van de investeringen van de onderliggende Portefeuillefondsen.

4.2.2 Discretie van beheerders van Portefeuillefondsen

De beheerders van Portefeuillefondsen hebben een discretionaire bevoegdheid met betrekking tot de soorten financiële instrumenten die ze mogen verhandelen en hebben het recht om de handelsstrategieën, instrumenten of afdekkingstechnieken te wijzigen. Het is mogelijk dat deze nieuwe handelstechnieken niet grondig getest zijn in de markt alvorens te worden toegepast en operationele of theoretische tekortkomingen kunnen vertonen die kunnen leiden tot onsuccesvolle transacties en, uiteindelijk, negatieve rendementen voor de Portefeuillefondsen. Bovendien kan elke nieuwe beleggingsstrategie, keuze van instrumenten of afdekkingstechniek speculatiever zijn dan eerdere technieken en het risico van een belegging verhogen.

4.2.3 Ontwikkelingen op de kapitaalmarkt

De winstgevendheid van beleggingen van Portefeuillefondsen is deels afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkten. Ontwikkelingen op zowel de schuld- als de aandelenmarkten kunnen van invloed zijn op het vermogen van deze vennootschappen om schuldfinanciering te verkrijgen of kapitaal aan te trekken via aandelenuitgifte. Dit kan op zijn beurt van invloed zijn op het rendement dat beschikbaar is voor het betreffende Portefeuillefonds.

4.2.4 Algemene politieke factoren

De beleggingsresultaten kunnen negatief worden beïnvloed door ontwikkelingen in landen waar beleggingen van een Pool zich bevinden. Dit kan resulteren in een gedeeltelijk of volledig verlies voor een Pool als gevolg van de ineenstorting van het financiële systeem van het land. Dergelijke ontwikkelingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot: oorlog; burgerlijke onrust, variërend van protesten tot burgeroorlog; veranderingen in de politieke situatie en/of regering van een land; terreurdaden; onteigening en sluipende onteigening; en het onvermogen om geld grensoverschrijdend over te maken of om te zetten in harde valuta.

4.2.5 Counterparty risk

Een Pool is onderhevig aan het risico van het onvermogen of de weigering van betaling of garantiestelling bij opdrachtgevers of andere dienstverleners of andere tegenpartijen bij de verschillende transacties. Als gevolg van insolventie, faillissement, nalatigheid of fraudeleuze handelingen of andere oorzaken kan een Pool aanzienlijke verliezen lijden. Naar verwachting zal de Beheerder trachten deze risico's te beperken door de kredietwaardigheid en

betrouwbaarheid van alle dienstverleners en tegenpartijen te beoordelen en alleen transacties aan te gaan met partijen die een Pool kredietwaardig en betrouwbaar acht.

4.2.6 Afwikkelingsrisico

Een Pool is onderhevig aan het risico dat afwikkeling via een betalings- of handelssysteem niet plaatsvindt (zoals verwacht), omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten of valuta door een tegenpartij niet, niet tijdig, of anders dan verwacht plaatsvindt.

4.2.7 Algemeen risico vermogen

Een Pool is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkoop van Participaties en uitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement.

4.2.8 Inflatie

Als gevolg van inflatie kan de relatieve waarde van Participaties dalen. Een Pool zal het inflatierisico niet specifiek afdekken of andere maatregelen nemen om dit specifieke risico te beperken.

4.2.9 Gebrek aan liquiditeit

Een deel van de Fondsbezittingen kan bestaan uit activa die illiquide zijn of illiquide kunnen worden onder bepaalde marktomstandigheden. Dienovereenkomstig is het mogelijk dat het niet altijd mogelijk is om deze activa te kopen of te verkopen tegen hun verwachte waarde of, indien van toepassing, tegen de prijzen die genoteerd staan op de verschillende beurzen. De mogelijkheid van een Pool om te reageren op marktbevingen kan worden aangetast en een Pool kan ernstige negatieve prijsbevingen ondervinden bij de liquidatie van zijn Fondsbezittingen.

4.2.10 (Vreemd) Valutarisico

De NAV van Participaties kan worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen. Aangezien bepaalde delen van de Fondsbezittingen in andere valuta's dan de EUR kunnen luiden, terwijl de rekeningen van een Pool in EUR luiden, kan het rendement op bepaalde delen van de Fondsbezittingen aanzienlijk worden beïnvloed door het valutarisico. De Beheerder kan zich indekken tegen waardedalingen van de Fondsbezittingen dat niet in EUR is genoteerd. Mocht de Beheerder besluiten om het risico van valutadevaluaties of -fluctuaties af te dekken, dan zal de Beheerder er mogelijk niet altijd in slagen om afdekkingen op aanvaardbare voorwaarden te realiseren, waardoor een Pool onderhevig kan zijn aan het risico van veranderingen ten opzichte van de EUR van de waarde van de valuta's waarin de Fondsbezittingen luiden.

4.2.11 Marktrisico's

Markten kunnen stijgen en dalen en de prijzen van financiële instrumenten en andere activa op de financiële markten in het algemeen, en meer in het bijzonder de prijzen van activa van de aard en het type waarin een Pool kan beleggen en die het kan aanhouden, kunnen stijgen en dalen. Een zorgvuldige selectie en spreiding van beleggingen biedt geen garantie voor positieve resultaten. Er kunnen verschillende redenen zijn waarom markten dalen, zoals recessies veroorzaakt door een verandering in de economische conjunctuur of een pandemie.

4.2.12 Beperkingen op overdrachten en potentiële illiquiditeit van Participaties

Participaties in een Pool zijn niet geregistreerd onder enige effectenwetgeving en kunnen daarom niet worden doorverkocht, tenzij ze alsnog worden geregistreerd volgens de toepasselijke regelgeving. Participaties zijn ook onderworpen aan beperkingen op hun overdraagbaarheid onder de Voorwaarden. Er is geen publieke markt voor de Participaties en er wordt ook niet verwacht dat er een publieke markt voor de Participaties zal ontstaan. Onder bepaalde omstandigheden zoals uiteengezet in Hoofdstuk 8 van dit Prospectus, kan de Beheerder de inkoop van Participaties opschorten.

4.2.13 Concentratie van beleggingen

Een Pool kan aanzienlijke verliezen lijden als het een grote positie aanhoudt in een bepaalde belegging die in waarde daalt of anderszins nadelig wordt beïnvloed. Daarnaast kan een Pool een aanzienlijk percentage van alle aandelen of andere effecten uitgegeven door een Portefeuillefonds bezitten. Het is niet altijd mogelijk om dergelijke effecten van de hand te doen zonder aanzienlijke verliezen op te lopen. Potentiële winsten zijn niet altijd onmiddellijk realiseerbaar en kunnen daarom verloren gaan voordat ze gerealiseerd worden.

4.2.14 Niet-gediversifieerde status van Fondsbezittingen

Een Pool is mogelijk niet in staat om voldoende diversificatie te bereiken met betrekking tot geografie, instrument en beleggingstype, sector, kapitalisatie, liquiditeit, volatiliteit en/of valuta. Als gevolg daarvan kunnen de Fondsbezittingen van een Pool onderhevig zijn aan en meer risico en marktschommelingen ondervinden dan een fonds dat beleggingen heeft die een breder scala aan beleggingsalternatieven vertegenwoordigen.

4.2.15 Cyberbeveiligingsrisico

De Participanten staan bloot aan het risico van een cyberaanval of datalek op het niveau van de Beheerder of op het niveau van de dienstverleners van het Paraplufonds. De Beheerder en dienstverleners hebben maatregelen genomen om dit risico zoveel mogelijk te beperken.

4.2.16 Wijzigingen in de wetgeving

De regelgeving en het belastingklimaat voor Portefeuillefondsen in het algemeen en voor bepaalde financiële instrumenten en andere soorten beleggingen zijn aan verandering onderhevig. Dergelijke veranderingen kunnen een negatief effect hebben op zowel het vermogen van een Pool om zijn beleggingsstrategieën uit te voeren als op de waarde van de Fondsbezittingen. Het effect van toekomstige wijzigingen in regelgeving of belastingen op een Pool is onmogelijk te voorspellen. De fiscale status van een Pool kan gedurende de looptijd van de Pool veranderen. Participanten worden dringend verzocht fiscaal advies in te winnen alvorens deel te nemen in een Pool.

4.2.17 Onduidelijke wetgeving

Onduidelijke wet- en regelgeving en tegenstrijdig advies kunnen resulteren in een overtreding van de wet- en regelgeving die van toepassing is op het Paraplufonds en de Pools. Hieruit voortvloeiende boetes en andere sancties en mogelijke reputatieschade voor de Pools, de Beheerder en andere verbonden personen kunnen resulteren in een negatief effect op de NAV van de Participaties.

4.2.18 Beperkte rechten van Participanten

De Beheerder heeft de exclusieve bevoegdheid om alle activiteiten van de Pools te beheren. Participanten kunnen geen management- of controlefuncties uitoefenen met betrekking tot de activiteiten van de Pools, hoewel zij beperkt stemrecht hebben in bepaalde organisatorische opzichten zoals uiteengezet in dit Prospectus en de Voorwaarden.

4.2.19 Vrijwaring

Volgens de Voorwaarden hebben de Beheerder en de Juridisch Eigenaar recht op schadeloosstelling ten laste van de Fondsbezittingen voor kosten, verliezen en uitgaven die zij moeten maken of waarvoor zij aansprakelijk kunnen worden gesteld in verband met de uitvoering van hun taken. Daarnaast hebben de Bewaarder, WMP, de Administrateur en andere dienstverleners ook recht op schadeloosstelling onder de voorwaarden van hun respectieve dienstverleningsovereenkomsten.

4.2.20 Terugbetalingsrisico en beperkingen

Iedere Pool is een open-end fonds en Participaties kunnen op verzoek van een Participant worden ingekocht in overeenstemming met Hoofdstuk 8 en de Voorwaarden. Dienovereenkomstig kan niet worden gegarandeerd dat de werkelijke Inkoopprijs de NAV per Participatie weerspiegelt op de datum van indiening van het Inkoopverzoek. De Beheerder kan de inkoop van Participaties verder opschorten indien: (i) er sprake is van een noodtoestand als gevolg waarvan de verkoop van de Fondsbezittingen, naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder, niet praktisch zou zijn of de rechten van andere Participanten negatief zou beïnvloeden; (ii) de Participant niet heeft gehandeld in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving of de Voorwaarden; (iii) om welke reden dan ook, de waardering van de te verkopen de Fondsbezittingen niet onmiddellijk of nauwkeurig kan worden vastgesteld; of (iv) relevante beurzen niet geopend zijn of de verkoop van Fondsbezittingen anderszins beperkt of opgeschort is. Inkoop van belangen in een Pool kan ertoe leiden dat een Pool Fondsbezittingen moet verkopen om eerder dan verwacht of onder minder gunstige marktomstandigheden dan een Pool anders zou hebben gedaan, aan zijn inkoopverplichting te voldoen. Dit kan resulteren in een lagere NAV van een Pool en lagere of negatieve rendementen genereren voor de Participanten die niet tot inkoop verzoeken. Aanzienlijke inkopen kunnen leiden tot aanzienlijke verliezen voor Participanten die in een Pool belegd blijven.

4.2.21 Risico gebruik van derivaten

Een deel van de Fondsbezittingen van een Pool kan worden gebruikt om forward of swapcontracten te kopen of te verkopen voor afdekking van mogelijke valutarisico's. Dergelijke contracten hoeven niet op beurzen verhandeld te worden. Dit kan risico's met zich meebrengen.

4.2.22 ETFs

Iedere Pool kan beleggen in ETFs. Dit zijn aandelen van openbaar verhandelde Portefeuillefondsen, open-end fondsen of certificaten die de prestaties en dividendrendementen van specifieke indexen of bedrijven in gerelateerde sectoren trachten te volgen. Deze indexen kunnen breed, sectoraal of internationaal zijn. Een ETF wordt echter verhandeld als gewone aandelen en vertegenwoordigt een vaste portefeuille van effecten die zijn ontworpen om een bepaalde marktindex te volgen. De risico's van het bezitten van een ETF zijn over het algemeen onderhevig aan dezelfde risico's als het bezitten van de onderliggende effecten die ze ontworpen zijn om te volgen, hoewel een gebrek aan liquiditeit

in een ETF ertoe kan leiden dat het volatieler is. ETF's zijn ook onderhevig aan andere risico's, waaronder, zonder beperking: (a), het risico dat hun prijzen niet perfect correleren met veranderingen in de prijzen van de onderliggende effecten die ze ontworpen zijn om te volgen; en (b) het risico van mogelijke stopzetting van de handel in een ETF als gevolg van marktomstandigheden of andere redenen die, op basis van het beleid van de beurs waarop een ETF wordt verhandeld, de handel in de ETF onverstandig zouden maken. Een op een beurs verhandeld sectorfonds kan ook nadelig worden beïnvloed door de prestaties van die specifieke sector of groep sectoren waarop een ETF is gebaseerd. Daarnaast kan een Pool, samen met andere aandeelhouders van een ETF, een evenredig deel van de kosten van de ETF dragen, inclusief Beheervergoedingen.

4.2.23 Duurzaamheidsrisico

De Pools zijn onderworpen aan duurzaamheidsrisico's in het geval zich een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied (ook wel ESG-risico's genoemd), voordoet, die een materieel negatief effect op de waarde van een belegging veroorzaakt.

4.3 Risico's met betrekking tot de Beheerder

Als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleus handelen van de Beheerder, zijn functionarissen of werknemers, kan de waarde van Participaties dalen.

4.4 Risico's met betrekking tot de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder

Als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleus handelen van de Juridisch Eigenaar en/of de Bewaarder, hun functionarissen of werknemers of derden die worden gebruikt voor de bewaring van de Fondsbezittingen van een Pool, kan de waarde van Participaties dalen en kunnen Fondsbezittingen verloren gaan.

4.5 Risico's in verband met belangenconflicten

4.5.1 Andere cliënten

De Beheerder, WMP en/of de aan hen Gelieerde Partijen kunnen en zullen andere fondsen dan het Paraplufonds en de Pools beheren en adviseren. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat deze diensten niet in strijd zijn met de belangen van de Pools. Hoewel de Beheerder, WMP en de Juridisch Eigenaar van plan zijn om potentiële en werkelijke belangenconflicten te goeder trouw te beheren in overeenstemming met het beleid van de Beheerder inzake belangenconflicten, kan er geen zekerheid worden gegeven dat dergelijke belangenconflicten in het beste belang van de Pools kunnen worden opgelost als ze zich voordoen.

4.5.2 Transacties met de Beheerder en haar Gelieerde Partijen

De Beheerder en eventuele Gelieerde Partijen kunnen bepaalde transacties met de Pools aangaan. De Beheerder en/of de Gelieerde Partijen van de Beheerder verwachten in die gevallen een bepaalde transactievergoeding te ontvangen. Hoewel de Beheerder voornemens is om potentiële en werkelijke belangenconflicten te goeder trouw te beheren in overeenstemming met het beleid van de Beheerder inzake belangenconflicten, kunnen dergelijke regelingen voor de Beheerder en haar Gelieerde Partijen prikkels bevatten die tegengesteld zijn aan de belangen van de Pools.

4.5.3 Participanten

Participanten kunnen tegenstrijdige beleggings-, fiscale en andere belangen hebben met betrekking tot hun beleggingen in een Pool. De tegenstrijdige belangen kunnen onder andere betrekking hebben op de aard van de Fondsbezittingen, de structurering van de Fondsbezittingen en het tijdstip van vervreemding van de Fondsbezittingen. Als gevolg hiervan kunnen belangenconflicten ontstaan in verband met beslissingen van de Beheerder die voor de ene Participant gunstiger kunnen zijn dan voor de andere Participant, met name met betrekking tot de individuele fiscale situatie van Participanten. De Beheerder zal de beleggings-, fiscale en andere belangen van een Pool en zijn Participanten als geheel in overweging nemen, niet de beleggings-, fiscale of andere belangen van een individuele Participant.

De voorgaande factoren zijn niet uitputtend en pretenderen geen volledige uitleg te zijn van alle risico's en overwegingen die gepaard gaan met het beleggen in een Pool. In het bijzonder kunnen de prestaties van een Pool worden beïnvloed door veranderingen in de marktomstandigheden en wettelijke, regelgevende en fiscale vereisten. Een Pool zal verantwoordelijk zijn voor de betaling van de vergoedingen, kosten en uitgaven waarnaar in dit document wordt verwezen, ongeacht de mate van winstgevendheid.

Toekomstige Participanten die twijfelen over de risico's die gepaard gaan met beleggingen in een Pool, wordt aangeraden onafhankelijk financieel advies in te winnen alvorens te beleggen.

5 JURIDISCHE EN REGULATOIRE STRUCTUUR

5.1 Juridische structuur van het Paraplufonds en de Pools

5.1.1 Rechtsvorm

Het Paraplufonds is een open-end beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid.

Naar Nederlands recht zijn het Paraplufonds en de Pools noch een rechtspersoon, noch een maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap, maar een contractuele regeling *sui generis* tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten afzonderlijk, op basis waarvan het Fondsvermogen door de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van de desbetreffende Participanten zijn verkregen of aangegaan. Gezien de rechtsvorm van een fonds voor gemene rekening komt het Paraplufonds niet in aanmerking voor inschrijving in het Nederlandse Handelsregister.

Het kantooradres van het Paraplufonds en van de Pools is dat van de Beheerder, zijnde Gustav Mahlerplein 3, 26^e verdieping, 1082 MS Amsterdam, Nederland.

Het Paraplufonds en de Pools worden beheerd door de Beheerder. De Participanten hebben geen eigendomsrechten met betrekking tot de Fondsbezittingen. De Juridisch Eigenaar is de juridische eigenaar van het Fondsvermogen. De Juridisch Eigenaar zal het Fondsvermogen verwerven en aanhouden ten titel van beheer en bewaring voor rekening en risico van de desbetreffende Participanten. Dit belang van de Participanten wordt vertegenwoordigd door de Participaties die door ieder van hen worden gehouden.

De Juridisch Eigenaar verleent onder de Voorwaarden een volmacht aan de Beheerder om het Fondsvermogen te beheren in overeenstemming met de Voorwaarden.

5.1.2 Oprichting, looptijd en beëindiging van de Pools

De Looptijd van een Pool vangt aan op de Closingdatum van de desbetreffende Pool en zal voor onbepaalde tijd voortduren. Iedere Pool eindigt zodra een van de gebeurtenissen die zijn beschreven in de Voorwaarden zich voordoet.

Het Paraplufonds kan worden beëindigd door een besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar nadat alle Pools zijn beëindigd en afgewikkeld.

5.1.3 Klassen van Participaties

Alle Participanten zullen door de Beheerder eerlijk worden behandeld. Iedere Pool kent op de dag van dit Prospectus drie Klassen Participaties. Klasse A, Klasse B en Klasse C. Alle Klassen bieden blootstelling aan dezelfde Beleggingsdoelstelling en Beleggingsstrategie. Het voornaamste verschil tussen de verschillende Klassen is de Beheervergoeding die ten aanzien van de desbetreffende Klasse is verschuldigd. Hieronder een verdere uitleg van de op de dag van dit Prospectus bestaande Klassen.

Klasse A: bestemd voor Participanten die zich inschrijven voor Participaties met een Totale Uitgifteprijs van tenminste EUR 10.000, maar niet meer dan EUR 4.999.999.

Klasse B: bestemd voor Participanten die zich inschrijven voor Participaties met een Totale Uitgifteprijs van tenminste EUR 5.000.000. Voor familieleden van bestaande

vermogensbeheer klanten van WMP (gedefinieerd als familieleden in de eerste en tweede graad) kan ook een Totale Uitgifteprijs onder de EUR 5.000.000 worden geaccepteerd indien de omvang van het beheerd vermogen van de vermogensbeheer klant van WMP bij inschrijving in de Pool tenminste EUR 5.000.000 is.

Klasse C: bestemd voor werknemers van WMP of de Beheerder.

De Beheerder heeft de discretie om Participanten te accepteren voor een Klasse met een lager deelnamebedrag dan het minimum van de desbetreffende Klasse, zolang de belangen van andere Participanten daardoor niet worden geschaad. Aan de houders van Participaties van een specifieke Klasse die op enig moment hun aantal Participaties wensen te verhogen, worden in beginsel Participaties van diezelfde Klasse uitgegeven.

Er bestaan geen specifieke juridische of economische banden tussen de Pools of de Beheerder enerzijds en Participanten die inschrijven op een bepaalde Klasse anderzijds.

Elke Participatie die tot een bepaalde Klasse behoort, vertegenwoordigt ten opzichte van de andere Participaties van die Klasse een gelijk belang in de NAV zonder voorrang of voorkeur van de een boven de ander.

5.1.4 Liquidatie

Bij de beëindiging van een Pool zullen geen verdere activiteiten worden uitgevoerd, met uitzondering van die activiteiten die noodzakelijk zijn voor de vereffening van de zaken van een dergelijke Pool. In verband met de liquidatie wordt een liquidatierapport opgesteld. Het saldo dat overblijft na de vereffening wordt in contanten uitgekeerd aan de desbetreffende Participanten (naar rato van het aantal Participaties dat door hen wordt gehouden in de desbetreffende Pool, tegen intrekking van deze Participaties).

5.1.5 Belangrijkste documenten van het Paraplufonds en de Pools, toepasselijk recht en bevoegdheid rechter

De belangrijkste documenten die van toepassing zijn op het Paraplufonds en de Pools (de **Fondsdocumenten**) zijn:

- (a) de Voorwaarden;
- (b) dit Prospectus (inclusief ieder Supplement); en
- (c) het Inschrijfformulier.

Op de Fondsdocumenten is Nederlands recht van toepassing. De bevoegde rechter in Amsterdam, Nederland, is exclusief bevoegd om vorderingen, acties of geschillen die voortvloeien uit of verband houden met de Fondsdocumenten te beslechten (behoudens hoger beroep zoals bepaald in de wet).

5.1.6 Wijziging van het Prospectus en de Voorwaarden

De Voorwaarden en dit Prospectus kunnen worden gewijzigd ingevolge een gezamenlijk besluit van de Juridisch Eigenaar en de Beheerder.

Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden of dit Prospectus zal worden gepubliceerd op de Website. Daarnaast zal een toelichting op de voorgestelde wijzigingen worden

gepubliceerd op de Website. Bij een materiele wijziging wordt de AFM gelijktijdig met deze publicatie op de Website van het voornemen tot wijziging op de hoogte gesteld.

Van aangebrachte wijzigingen wordt eveneens mededeling gedaan op de Website. Tevens zal een toelichting op de wijzigingen worden gepubliceerd op de Website.

Een wijziging van het Prospectus of de Voorwaarden die leidt tot vermindering van rechten of zekerheden van Participanten, tot het opleggen van kosten aan Participanten of tot wijziging van de Beleggingsstrategie wordt ten aanzien van Participanten niet eerder van kracht dan één (1) maand na de datum waarop een dergelijke kennisgeving op de Website is gepubliceerd. Participanten hebben het recht hun Participaties in te laten kopen binnen deze periode na de datum waarop een dergelijke kennisgeving bekend is gemaakt.

5.2 Regulatorische positie van het Paraplufonds, de Pools en toezicht

5.2.1 Bestaande positie

De Beheerder beschikt over een vergunning verleend door de AFM (met vergunningnummer 15001171) als bedoeld in artikel 2:65 Wft en mag op basis daarvan de Pools beheren en aanbieden aan professionele en niet-professionele beleggers binnen Nederland. De Beheerder mag de Participaties enkel aanbieden aan professionele beleggers in andere lidstaten binnen de Europese Economische Ruimte na melding aan de AFM en met inachtneming van specifieke eisen van elk van die landen waar de Participaties worden aangeboden.

5.2.2 Veranderingen in de regelgeving

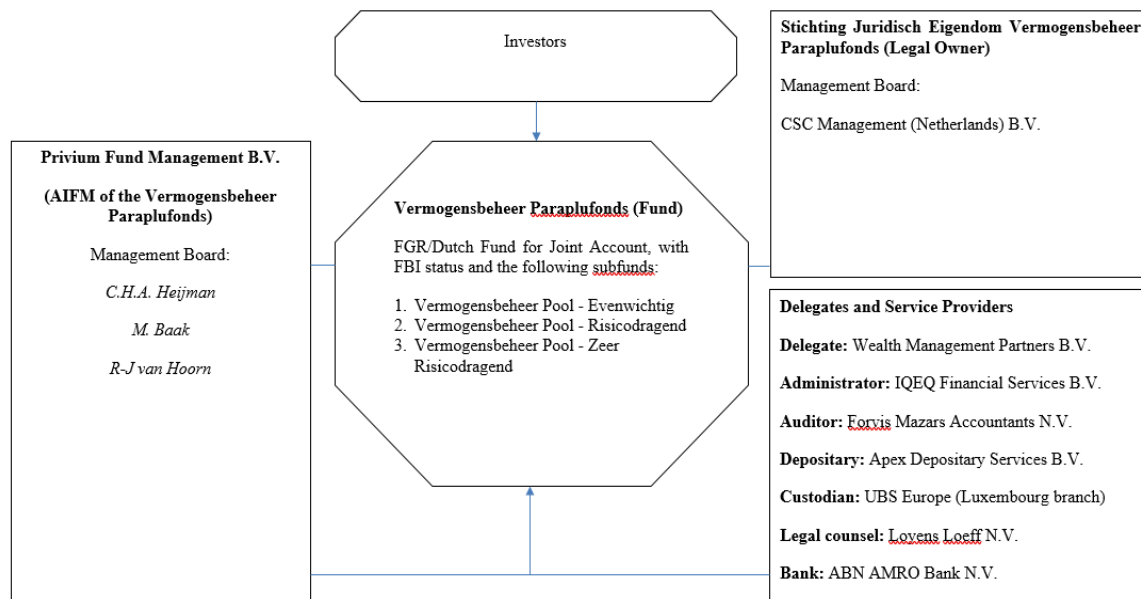
De regelgeving voor alternatieve beleggingsinstellingen kan wijzigen. In het licht hiervan kan gedurende het bestaan van de Pools aanvullende en/of gewijzigde wet- en regelgeving van kracht worden die van invloed is op de Pools, de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder, Custodian en de Administrateur.

De Juridisch Eigenaar en de Beheerder mogen de Fondsdocumenten aanpassen indien de Juridisch Eigenaar en de Beheerder in redelijkheid vaststellen dat een wijziging in de regelgeving een wezenlijk nadelig effect heeft op het Paraplufonds, de Pools, de Juridisch Eigenaar en/of de Beheerder, onder voorwaarde dat (i) het wezenlijk nadelige effect van de wijziging wordt opgeheven of beperkt, en (ii) het in redelijkheid aan de desbetreffende Pools toe te rekenen deel van de kosten in verband met de implementatie van en naleving van de wijziging aan de desbetreffende Pools wordt toegerekend (met dien verstande dat een dergelijke toewijzing in beginsel wordt bepaald op basis van het aantal door de Beheerder beheerde fondsen dat onder de reikwijdte van een dergelijke wijziging valt).

5.2.3 Beroepsaansprakelijkheidsrisico's

Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit werkzaamheden die de Beheerder verricht ten behoeve van de Pools, heeft de Beheerder een beroepsaansprakelijkheidsverzekering tegen aansprakelijkheid als gevolg van beroepsnalatigheid die passend is voor de gedekte risico's.

Vermogensbeheer Paraplufonds – (AIF)



6.1 De Beheerder

6.1.1 Introductie en belangrijkste taken

De Beheerder is aangesteld om het Fondsvermogen van de Pools te beheren en beschikt over een AIFMD- vergunning afgegeven door de AFM in de zin van artikel 2:65 (a)Wft (met vergunningnummer 15001171). De Beheerder is onderworpen aan het gedrags- en prudentieel toezicht van respectievelijk de AFM en DNB.

De Beheerder is verantwoordelijk voor het vaststellen van het beleggingsbeleid van de Pools en is verplicht haar beheertaken uit te voeren in overeenstemming met de Beleggingsstrategie. De Beheerder is tevens verantwoordelijk voor het bijhouden van de administratie en het (doen) verstrekken van alle vereiste documenten of andere informatie van de Pools voor zover deze documenten, rapporten en andere informatie niet worden bijgehouden of verstrekt door de Administrateur, de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder of andere dienstverleners.

De Beheerder voert haar diensten uit in overeenstemming met dit Prospectus en de Voorwaarden. Op grond van de Voorwaarden heeft de Beheerder als gevolmachtigde van de Juridisch Eigenaar de volledige en exclusieve bevoegdheid en discretie om het Fondsvermogen van de Pools te beleggen en te beheren.

Het statutaire bestuur van de Beheerder bepaalt het beleid van de Beheerder en daarmee van de Pools. Het bestuur van de Beheerder bestaat, op de dag van dit Prospectus, uit de heer C.H.A. Heijman, de heer M. Baak en de heer R.J. van Hoorn. Bij de Beheerder is de heer Heijman eindverantwoordelijk voor compliance en risicomanagement. De heer Baak en de heer Van Hoorn delen de eindverantwoordelijkheid voor de investeringsactiviteiten van de fondsen die door de Beheerder worden beheerd.

6.1.2 Investment Committee

Het Paraplufonds beschikt over een investment committee (het **Investment Committee**). Het Investment Committee bestaat uit twee vertegenwoordigers van de Beheerder en twee vertegenwoordigers van WMP.

De verantwoordelijkheden van het Investment Committee omvatten:

- (a) het toezicht houden op de implementatie van Beleggingsstrategie van de Pools;
- (b) vaststellen bandbreedtes tussen zakelijke waarden (aandelen) en risicomijdende (obligaties) beleggingen;
- (c) het volgen van de beleggingsprestaties op het niveau van de Portefeuillefondsen;
- (d) bespreking van algemene marktontwikkelingen of bepaalde gebeurtenissen die nauwlettend in de gaten moeten worden gehouden en besproken (zoals bijvoorbeeld macro of geopolitiek); en
- (e) updates uitwisselen en ideeën delen over bepaald beleggingsonderzoek en due diligence.

Het Investment Committee houdt een lijst bij van goedgekeurde beleggingen voor iedere Pool en beslist welke beleggingen aan de goedgekeurde lijst worden toegevoegd of daaruit worden verwijderd. Besluiten van het Investment Committee worden unaniem genomen.

6.1.3 Uitbesteding van portefeuillebeheertaken

Door middel van de Delegatieovereenkomst heeft de Beheerder WMP aangesteld als gedelegeerde in overeenstemming met artikel 20 van de AIFMD. De Beheerder heeft de AFM voorafgaand aan het aangaan van de Delegatieovereenkomst met WMP in kennis gesteld van haar voornemen hiertoe.

WMP is een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen met een vergunning van de AFM (met vergunningnummer: 15005288) in de zin van 2:65(a) Wft. Daarnaast is het WMP toegestaan om op grond van artikel 2:67a lid 2 Wft bepaalde beleggingsdiensten te verlenen.

Krachtens de Delegatieovereenkomst zal WMP bepaalde portefeuillebeheertaken en (advies)diensten met betrekking tot de Pools verrichten. In dit opzicht, onder de algemene controle en verantwoordelijkheid van de Beheerder en in overeenstemming met de instructies van de Beheerder en het Investment Committee, kan WMP, zonder goedkeuring van het Investment Committee, transacties uitvoeren in de beleggingen die op de goedgekeurde lijst staan, zolang de transacties voldoen aan de overeengekomen Beleggingsstrategie en het desbetreffende risicokader.

WMP is niet verantwoordelijk voor het dagelijks beheer van de Pools en verleent geen diensten op het gebied van fondsenadministratie of risicobeheer aan de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.

De uitbesteding van taken door de Beheerder heeft geen invloed op de aansprakelijkheid of verplichtingen van de Beheerder jegens de Pools en de Participanten.

De Beheerder zal WMP rechtstreeks voor de krachtens de Delegatieovereenkomst verleende diensten vergoeden uit de Beheervergoeding.

WMP zal de aan hem uitbestede taken, of een deel daarvan, niet subdelegeren.

6.1.4 Risicobeheerfunctie

Conform de AIFMD heeft de Beheerder een risicobeheerfunctie ingesteld die het beleid van de Beheerder uitvoert ter beheersing van de risico's die de Pools en de Beheerder lopen, ook op operationeel gebied. Een en ander is verankerd in risicobeheerprocedures in het "Handboek AO/IB" (Administratieve Organisatie en Interne Beheersing) van de Beheerder. Over het risicobeheer wordt gerapporteerd in het jaarverslag van de Pools.

De risicobeheerfunctie bij de Beheerder omvat de volgende taken ten opzichte van de Beheerder en de door haar beheerde fondsen:

- (a) effectieve risicomanagementbeleidslijnen -en procedures implementeren om risico's te identificeren, meten, beheren en bewaken;
- (b) ervoor zorgen dat het risicoprofiel van iedere Pool consistent is met de risicolimieten die voor die Pool zijn vastgesteld;
- (c) de naleving van ingestelde risicolimieten bewaken; en
- (d) regelmatig updates verstrekken aan het senior management van de Beheerder over:
 - (i) de consistentie van de voor de Pools beschreven risicoprofielen versus de risicolimieten die gelden voor die Pools;
 - (ii) de toereikendheid en effectiviteit van het risicomanagementproces; en
 - (iii) het huidige risiconiveau van iedere Pool en werkelijke of voorzienbare schendingen van de voor die fondsen geldende risicolimieten.

Om het risicoprofiel en de belangrijkste risico's van iedere Pool te identificeren en de juiste meting, het beheer en de bewaking van deze risico's te garanderen, heeft de Beheerder een strikt risico onboarding proces. Dat zorgt ervoor dat het beleggingsproces correct wordt gedocumenteerd en dat iedere Pool correct wordt beoordeeld. Zoals beschreven in de AIFMD worden voor iedere Pool, waar mogelijk, kwantitatieve risicolimieten opgesteld voor verschillende risicocategorieën: marktrisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico en operationeel risico. Deze risicolimieten moeten in overeenstemming zijn met het risicoprofiel van desbetreffende Pool.

De risicomanagementfunctie is volledig onafhankelijk van het portfolio management. De risicomanagementfunctie van de Beheerder heeft volledige bevoegdheid om posities te (laten) sluiten in geval van een limietoverschrijding.

Om ervoor te zorgen dat alle risicomanagementtaken correct en tijdig worden uitgevoerd, gebruikt de Beheerder een geautomatiseerd systeem (het "CM-systeem") dat alle risicotaken registreert, een lijst bijhoudt van alle lopende risicotaken en risicotaken escaleert die niet zijn uitgevoerd en iedere schending van een risicoregel meldt. Het systeem produceert een auditlogboek dat kan worden geverifieerd door de interne auditor, de externe auditor, het bestuur, de toezichthouder of andere belanghebbenden. Niet alle risicovariabelen hebben limieten, maar om nieuwe relevante risico's te identificeren, kent elke variabele die in het CM-systeem wordt gerapporteerd een sanity check. De sanity check zal een uitzondering opleveren als de variabele buiten zijn "normale" grenzen valt. Het risk managementteam

wordt op de hoogte gesteld van deze uitzonderingen en zal een beoordeling maken of verdere escalatie nodig is.

De posities van de Pools worden beheerd en afgestemd met behulp van een door de Beheerder daarvoor gebruikt systeem (SS&C Eze Investment Suite) en risicovariabelen zoals value at risk, stressscenario's en portefeuilleliquiditeit welke worden verkregen via Bloomberg.

Met behulp van het CM-systeem worden de vooraf gedefinieerde risicolimieten gemonitord. De limieten kunnen worden geconfigureerd als meldingslimieten, soft limieten of harde limieten. In geval van een overtreding van een van de limieten worden de escalatieprocedures gevolgd zoals beschreven in het "Global Risk Management Framework" van het Handboek AO/IB.

Maandelijks komt het risk committee van de Beheerder bijeen om de prestaties en risico's van de Pools te bespreken. Eventuele limietoverschrijdingen worden tijdens deze vergaderingen grondig besproken. Daarnaast worden er jaarlijks een risico evaluatie en een product evaluatie uitgevoerd.

6.1.5 Uitbesteding van andere diensten

De Beheerder zal bepaalde financiële, boekhoudkundige, administratieve en andere diensten uitbesteden aan de Administrateur zoals uiteengezet in paragraaf 6.4.

6.1.6 Ontslag van de Beheerder

De Beheerder mag op grond van de Voorwaarden aftreden als beheerder van het Paraplufonds en de Pools. In geval van aftreden van de Beheerder benoemen de Participanten bij een besluit, genomen met Gewone Meerderheid, een vervangende Beheerder.

De Participanten kunnen te allen tijde bij besluit, genomen met Bijzondere Meerderheid, de Beheerder ontslaan als beheerder van het Paraplufonds en de Pools, welke ontzetting van kracht wordt drie maanden na de datum waarop dit schriftelijk aan de Beheerder is medegedeeld. In geval van ontslag van de Beheerder zullen de Participanten bij een besluit, genomen met Gewone Meerderheid, een vervangende Beheerder benoemen.

Aftreden van de Beheerder is pas mogelijk nadat een opvolgend beheerder is aangetreden welke over een AIFMD-vergunning beschikt.

6.1.7 Eigen vermogen Beheerder

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt minimaal het hogere van (i) EUR 125.000 verhoogd met 0,02% van het meerdere van het beheerde vermogen bóven EUR 250 miljoen, tot een maximum van EUR 10 miljoen of (ii) 25% van de jaarlijkse vaste kosten van de Beheerder, dit bedrag aan minimaal eigen vermogen wordt verhoogd met 0,01% van het beheerd vermogen per einde boekjaar zolang geen beroepsaansprakelijkheidsverzekering is afgesloten die voldoet aan de eisen die de AIFMD daaraan stelt. Het aansprakelijkheidsrisico is het risico op verlies of schade die wordt veroorzaakt doordat een bestuurder of relevant persoon nalatig is bij de uitvoering van werkzaamheden waarvoor de Beheerder wettelijk aansprakelijk is.

6.1.8 Aansprakelijkheid van de Beheerder en vrijwaring

De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade in verband met een aan haar toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen en verantwoordelijkheden van de Beheerder onder de Fondsdocumenten.

Behoudens bepaalde beperkingen zoals uiteengezet in de Voorwaarden, zal de Beheerder worden gevrijwaard uit het Fondsvermogen voor aansprakelijkheden en kosten die zijn opgelopen in verband met de uitvoering van zijn taken en diensten aan de desbetreffende Pool.

6.1.9 Fondsen beheerd door de Beheerder

Op de datum van dit Prospectus beheert de Beheerder de volgende fondsen:

- (a) Strategy One Fund;
- (b) Privium Trend Evolution Fund;
- (c) Principia Fund N.V.;
- (d) Privium Sustainable Impact Fund;
- (e) FMO Privium Impact Fund;
- (f) Dutch Mezzanine Fund II;
- (g) Westermeerwind Aandelenfonds;
- (h) Aescap Life Sciences;
- (i) Dutch Mezzanine Fund III;
- (j) Privium Sustainable Impact Fund Luxembourg;
- (k) Guardian Fund;
- (l) Aiconic Partners Fund;
- (m) Deeptech Equity NL Fund Coöperatief U.A.;
- (n) Aescap Genetics;
- (o) Dutch Mezzanine Fund IV;
- (p) Still Equity Fund;
- (q) Danum Ecosystem Fund;
- (r) ATKA Funds ICAV.;
- (s) TPM Privium Private Debt Portfolio;
- (t) TPM Privium Private Equity Program 2024 C.V.;
- (u) TPM Privium Private Equity Program 2025 C.V.; en
- (v) Farrington I – European Opportunities.

6.2 De Juridisch Eigenaar

6.2.1 Inleiding

De benoeming van een Juridisch Eigenaar is verplicht op grond van artikel 4:37j Wft in het geval van een fonds dat geen rechtspersoon is. De Juridisch Eigenaar wordt aangesteld om het juridisch eigendom van het Fondsvermogen te houden voor rekening en risico van de Participanten.

De Juridisch Eigenaar:

- (a) is een rechtspersoon die belast is met de bewaring van het Fondsvermogen;
- (b) staat los van de Beheerder; en
- (c) handelt alleen voor rekening en risico van de Participanten.

Stichting Juridisch Eigendom Vermogensbeheer Paraplufonds, een stichting naar Nederlands recht, statutair gevestigd te gemeente Amsterdam en kantoorhoudende aan Basisweg 10 1043 AP Amsterdam, en ingeschreven in het Handelsregister van Nederland onder registratienummer 97967505 is de Juridisch Eigenaar van de activa van een beleggingsfonds in de zin van artikel 4:37j Wft.

6.2.2 Taken en verantwoordelijkheden Juridisch Eigenaar

De belangrijkste verantwoordelijkheden van de Juridisch Eigenaar zijn:

- (a) het voor rekening en risico van de Participanten houden van het juridische eigendom van alle Fondsbezittingen van de Pools;
- (b) als schuldenaar verplichtingen en aansprakelijkheden van de Pools over te nemen; en
- (c) de contracterende entiteit te zijn met betrekking tot alle overeenkomsten die namens de Pools worden aangegaan.

De Juridisch Eigenaar zal zich niet actief bezighouden met het beheer van de Pools.

Aansprakelijkheid van de Juridisch Eigenaar en vrijwaring

De Juridisch Eigenaar is alleen aansprakelijk jegens de Participanten voor een door hen geleden schade in verband met een aan haar toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen en verantwoordelijkheden van de Juridisch Eigenaar onder de Fondsdocumenten.

Met inachtneming van bepaalde beperkingen zoals uiteengezet in de Voorwaarden, zal de Juridisch Eigenaar worden gevrijwaard uit het Fondsvermogen voor aansprakelijkheden en kosten die zijn ontstaan in verband met de uitvoering van zijn taken en verantwoordelijkheden jegens de Pools.

6.3 De Bewaarder

6.3.1 Inleiding

De aanstelling van een onafhankelijke AIFMD-bewaarder in de zin van artikel 4:62m Wft is verplicht voor een beleggingsinstelling die in Nederland is gevestigd en wordt beheerd door

een Nederlandse beheerder met een vergunning ex. 2:65 Wft. De Bewaarder is aangesteld om de taken zoals uiteengezet in artikel 21 AIFMD uit te voeren voor de Pools in het belang van de Participanten.

De Bewaarder:

- (a) is een rechtspersoon die belast is met de AIFMD bewaarderstaken;
- (b) staat los van de Beheerder; en
- (c) handelt uitsluitend in het belang van de Participanten.

Apex Depositary Services B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende aan Van Heuven Goedhartlaan 935 A, 1181 LD Amstelveen te Nederland en ingeschreven in het Handelsregister van Nederland onder registratienummer 59855622, is de bewaarder van de Pools in de zin van artikel 4:62m Wft. Apex Depositary Services B.V. beschikt over een vergunning van de AFM om het bedrijf van bewaarder te mogen uitoefenen bij beleggingsinstellingen zoals het Paraplufonds en de Pools.

6.3.2 Belangrijkste taken

Op grond van een *depositary agreement* die is gesloten tussen de Beheerder en de Bewaarder (de **Depositary Agreement**), zijn de belangrijkste verantwoordelijkheden van de Bewaarder:

- (a) het bewaken van de kasstromen van de Pools (er in het bijzonder op toezien dat alle betalingen door of namens Participanten bij de inschrijving op Participaties zijn ontvangen en dat alle contanten van de Pools zijn geboekt op kasrekeningen die zijn geopend op naam van de Juridisch Eigenaar handelend namens iedere Pool of op naam van de Beheerder handelend namens iedere Pool of op naam van de Bewaarder handelend namens iedere Pool bij de juiste entiteit);
- (b) het verzorgen van de bewaring van het Fondsvermogen (d.w.z. bewaring voor financiële instrumenten die kunnen worden aangehouden op een rekening voor financiële instrumenten of die fysiek kunnen worden geleverd aan de Bewaarder, en verificatie van het eigendom door de Juridisch Eigenaar van alle andere activa);
- (c) het verifiëren van de naleving door de Beheerder van de beleggingsrestricties zoals uiteengezet in het Prospectus;
- (d) het waarborgen dat transacties met betrekking tot het Fondsvermogen, tegenprestaties binnen de gebruikelijke termijnen door de desbetreffende Pool worden voldaan;
- (e) nagaan of er passende procedures zijn vastgesteld en worden toegepast voor de waardering van het Fondsvermogen; en
- (f) het uitvoeren van diverse toezichthoudende taken met betrekking tot de uitgifte en inkoop van Participaties, kwijtschelding van vergoedingen voor transacties door de Pools, aanwending van inkomsten door de Pools.

De Depositary Agreement bevat geen mogelijkheid voor de Bewaarder om het Fondsvermogen over te dragen of te hergebruiken zonder voorafgaande toestemming van de Beheerder.

De Bewaarder kan de bewaarneming van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen overeenkomstig artikel 21, lid 11 van de AIFMD delegeren aan de Custodian.

De feitelijke bewaring van de financiële instrumenten waarin de Pools hebben belegd, is gedelegeerd aan de Custodian. De Bewaarder heeft UBS Europe SE, Luxembourg als Custodian aangesteld. Deze delegatie zal naar verwachting niet leiden tot belangenconflicten.

Geen van de genoemde taken mag door de Bewaarder aan een derde worden gedelegeerd, met uitzondering van de bewaarnemingstaken als bedoeld onder b) hierboven, die aan de Custodian mogen worden gedelegeerd. De Bewaarder zal niet uitsluitend worden ingezet voor de Pools, maar kan ook diensten verlenen aan andere fondsen of fondsbeheerders.

6.3.3 Aansprakelijkheid van de Bewaarder en vrijwaring, beëindiging

Naar Nederlands recht is de Bewaarder jegens het Paraplufonds en de Pools aansprakelijk voor door het Paraplufonds en de Pools geleden schade als gevolg van opzet of nalatigheid voor het niet naar behoren nakomen van verplichtingen uit hoofde van de AIFMD.

De Bewaarder is tevens aansprakelijk tegenover de Pools voor verlies van in bewaarneming genomen financiële instrumenten van de Pools zoals omschreven in de AIFMD. De Bewaarder restitueert bij een dergelijk verlies onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of een overeenstemmend bedrag aan de Pools. Participanten hebben in beginsel geen directe rechten jegens de Bewaarder, aangezien de contractuele relatie van de Bewaarder met de Pools, Paraplufonds en/of de Beheerder is. In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze de Pools te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt, zijn de Participanten gerechtigd zelf een vordering in te stellen jegens de Bewaarder.

Met inachtneming van bepaalde beperkingen zoals uiteengezet in de Depositary Agreement, wordt de Bewaarder ten laste van het Fondsvermogen gevrijwaard tegen aansprakelijkheden en kosten die zijn ontstaan in verband met de uitvoering van zijn taken en diensten voor de Pools.

De Bewaarder heeft, conform de voorwaarden van artikel 21(13) AIFMD, de aansprakelijkheid voor verlies van financiële instrumenten overdragen aan de Custodian. Dit is expliciet overeen gekomen met de Beheerder en deze delegatie is vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst tussen de Bewaarder, Beheerder, Custodian en de Juridisch Eigenaar waarin is bepaald dat de Custodian aansprakelijkheid aanvaardt jegens de Juridisch Eigenaar voor verlies van financiële instrumenten waarvan de bewaarneming door de Bewaarder aan de Custodian is gedelegeerd overeenkomstig artikel 21(11) AIFMD. De Bewaarder, handelend in zijn hoedanigheid van Bewaarder van het Paraplufonds en de Pools of de Beheerder die namens het Paraplufonds en de Pools optreedt, heeft het recht een vordering in te stellen tegen de Custodian met betrekking tot een dergelijk verlies door het Paraplufonds en de Pools.

Zowel de Beheerder als de Bewaarder kunnen de Depositary Agreement beëindigen met inachtneming van de toepasselijke termijnen, met dien verstande dat de Bewaarder als

bewaarder van de Pools zal blijven optreden gedurende de periode die nodig is voor de benoeming van een nieuwe bewaarder. Indien niet binnen zestig (60) kalenderdagen na de beëindiging van de Depositary Agreement een nieuwe bewaarder is aangesteld, zal de Beheerder van de Pools een vergadering van Participanten bijeenroepen om de Participanten te verzoeken een besluit met Gewone Meerderheid te nemen over passende maatregelen om de Bewaarder van zijn taken te ontheffen.

6.4 Administrateur

6.4.1 Inleiding

De Beheerder heeft IQEQ Financial Services B.V. ingeschakeld om, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, bepaalde financiële, boekhoudkundige, administratieve en andere diensten aan de Pools te verlenen.

6.4.2 Belangrijkste taken

Op grond van een tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Administrateur gesloten administratieovereenkomst (de **Administratieovereenkomst**) is de Administrateur onder meer verantwoordelijk voor de volgende zaken:

- (a) de algemene administratie van het Fondsvermogen;
- (a) de berekening van de NAV en de NAV per Participatie;
- (b) het opstellen van de halfjaar- en jaarrekening van de Pools;
- (c) de administratieve verwerking van inschrijvingen op en inkoop van Participaties;
- (d) het uitvoeren van client due diligence en anti-witwas procedures bij (potentiële) Participanten;
- (e) het bijhouden van het register van Participanten;
- (f) het verstrekken van informatie aan de Beheerder zodat de Beheerder kan voldoen aan financiële en wettelijke rapportageverplichtingen; en
- (g) het verstrekken van informatie aan de Bewaarder.

De Administrateur verleent geen beleggingsadvies- of beheerdiensten en is derhalve op geen enkele wijze verantwoordelijk voor de prestaties van de Pools.

6.4.3 Vrijwaring en Beëindiging

Behoudens bepaalde beperkingen zoals uiteengezet in de Administratieovereenkomst, wordt de Administrateur gevrijwaard uit het vermogen van de Pools tegen aansprakelijkheden en kosten die zijn ontstaan in verband met de uitvoering van zijn taken en diensten aan de Pools.

De Beheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken, maar met inachtneming van de toepasselijke bepalingen van de Voorwaarden en de Administratieovereenkomst, de Administratieovereenkomst te beëindigen en/of een vervangende administrateur aan te stellen.

6.5 Accountant

Forvis Mazars Accountants N.V. is benoemd tot onafhankelijke accountant van het Paraplufonds en de Pools. Forvis Mazars Accountants N.V. is lid van het Nederlands Instituut van Registeraccountants en staat onder toezicht van de AFM op basis van de Wet toezicht accountantsorganisaties.

6.6 De Participanten en vergaderingen van Participanten

6.6.1 Inleiding

(Toekomstige) Participanten dienen bewust te zijn van het feit dat het hen niet is toegestaan zich bezig te houden met de beleggingstransacties van de Pools. Participanten hebben bepaalde informatierechten ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en kunnen deelnemen aan het besluitvormingsproces met betrekking tot bepaalde belangrijke aspecten van de organisatie van de Pools zoals uiteengezet in dit Prospectus en de Voorwaarden.

6.6.2 Vergaderingen van Participanten

Vergaderingen van Participanten worden alleen gehouden op uitnodiging van de Beheerder.

De Beheerder dient een vergadering van Participanten bijeen te roepen (i) zo vaak als de Beheerder dit in het belang van de Participanten nodig acht, en (ii) indien één (1) of meer Participanten die in totaal ten minste 25% van de uitstaande Participaties houden de Beheerder schriftelijk verzoeken een dergelijke vergadering bijeen te roepen en te houden, onder vermelding van de agendapunten voor een dergelijke vergadering.

Vergaderingen van Participanten zullen worden gehouden in Amsterdam, Nederland, of op een andere plaats in Nederland als bepaald door de Beheerder. Oproepingen voor een vergadering van Participanten worden ten minste veertien (14) kalenderdagen voor de datum van de vergadering van Participanten gepubliceerd op de Website en verzonden aan de (e-mail) adressen van de Participanten. Deze kennisgeving vermeldt de datum, tijd, plaats en locatie en de agenda voor de vergadering en voegt eventuele voor de vergadering relevante documenten bij.

Elke Participant heeft het recht de vergadering bij te wonen en er het woord te voeren. Een Participant mag de vergadering bij volmacht bijwonen, mits de volmacht schriftelijk wordt vastgelegd en voorafgaand aan de vergadering ter verificatie aan de voorzitter van de vergadering wordt voorgelegd.

6.6.3 Stemmen door Participanten

Aan elke Participatie is het recht verbonden om één stem uit te brengen. Besluiten vereisen, zoals uiteengezet in de Voorwaarden, ofwel een Gewone Meerderheid ofwel een Bijzondere Meerderheid. Een stemming kan ook worden georganiseerd zonder het bijeenroepen van een vergadering maar door middel van e-mail of ander systeem.

6.7 Belangenconflicten

6.7.1 Algemeen

De Beheerder hanteert een beleid inzake belangenconflicten (inclusief een register van belangenconflicten). Het beleid van de Beheerder is erop gericht belangenconflicten zoveel mogelijk te vermijden. Daarbij staat voorop dat de belangen van Participanten in de Pools

worden gewaarborgd en dat Participanten onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld. Indien een conflict onvermijdelijk is (d.w.z. niet kan worden voorkomen) en een negatieve impact kan hebben op de Pools of de Participanten, spant de Beheerder zich in om het conflict zo goed mogelijk te beperken en te beheersen, waarbij de belangen van de Pools en de Participanten prevaleren. Een conflict dat niet volledig kan worden beperkt in die mate dat de Beheerder met redelijke zekerheid kan garanderen dat er geen risico op schade voor Participanten zal zijn, zal aan de Participanten worden bekendgemaakt. Iedere Pool mag beleggingen, desinvesteringen of andere zakelijke transacties aangaan met andere fondsen die beheerd worden door de Beheerder of Gelieerde Partijen van de Beheerder.

6.7.2 Betrokkenheid van de Beheerder bij andere fondsen

De Beheerder en zijn Gelieerde Partijen kunnen andere fondsen beheren, en kunnen dit in de toekomst blijven doen, die in wezen vergelijkbare Beleggingsdoelstelling en beleggingsstrategie hebben als de verschillende Pools.

De Beheerder en de aan haar Gelieerde Partijen zullen naar eigen goeddunken en op billijke basis beleggingsmogelijkheden onder deze fondsen verdelen, op basis van de toepasselijke beleggingsrichtlijnen van deze fondsen, vereisten voor portefeuillediversificatie en andere relevante factoren.

6.8 Klachtenprocedure

Een Participant kan een klacht met betrekking tot de Pools, de Beheerder of enige dienstverlener van de Pools schriftelijk (waaronder correspondentie per e-mail: fundmanagement@priviumfund.com) richten aan de directie van de Beheerder. De Beheerder zal binnen twee weken na ontvangst van de klacht de ontvangst daarvan bevestigen en aangeven op welke wijze de klacht zal worden afgehandeld.

De Beheerder is aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFID).

7 TOELATING TOT DE POOLS EN INSCHRIJVINGEN

7.1 Inschrijvingen

7.1.1 Voorwaarden

Op elke Uitgiftedatum kan de Beheerder, mits aan de voorwaarden is voldaan, naar eigen goeddunken Participaties uitgeven op verzoek van een nieuwe of bestaande Participant die heeft ingeschreven middels een Inschrijfformulier. De Participaties worden uitgegeven in Amsterdam, Nederland.

7.1.2 Uitgifteprijs en kosten

De Uitgifteprijs van een Participatie is gelijk aan de NAV per Participatie per de Waarderingsdatum direct voorafgaand aan de toepasselijke Uitgiftedatum. De Totale Uitgifteprijs is de toepasselijke Uitgifteprijs vermenigvuldigd met het aantal uitgegeven Participaties.

Op de Closingdatum van een Pool worden Participaties in die Pool aangeboden tegen een prijs van EUR 100 per Participatie. Na de Closingdatum worden de Participaties aangeboden tegen een prijs gebaseerd op de NAV per Participatie (zoals per Klasse bepaald) berekend op de Waarderingsdatum direct voorafgaand aan de Uitgiftedatum.

De Totale Uitgifteprijs kan worden verhoogd met maximaal 0,15% (15 basispunten) ter dekking van de door de Pools te maken transactiekosten (samen, het Totale Inschrijvingsbedrag). Deze vergoeding wordt geheven als er op de desbetreffende Uitgiftedatum per saldo meer Participaties worden uitgegeven dan ingekocht.

7.1.3 Procedure

Inschrijvingen voor Participaties dienen te geschieden door indiening van een naar behoren ondertekend en ingevuld Inschrijfformulier bij de Beheerder ten minste drie (3) Werkdagen voor de Uitgiftedatum waarop de aanvrager Participaties wenst te ontvangen.

De betaling van het Totale Inschrijvingsbedrag dient ten minste drie (3) Werkdagen voor de Uitgiftedatum waarop de aanvrager Participaties wenst te ontvangen in EUR te zijn ontvangen op de bankrekening van de Juridisch Eigenaar zoals vermeld in het Inschrijfformulier.

Indien (i) het ondertekende en ingevulde Inschrijfformulier, of (ii) het Totale Inschrijvingsbedrag niet tijdig is ontvangen, zullen geen Participaties worden uitgegeven en zal de inschrijving worden aangehouden tot de volgende Uitgiftedatum (om twijfel te vermijden, er zal geen rente verschuldigd zijn). In dat geval is de NAV per Participatie op de direct voorafgaande Waarderingsdatum de basis voor de bepaling van de Uitgifteprijs voor Participaties die per die Uitgiftedatum worden uitgegeven.

De Beheerder kan naar eigen goeddunken besluiten om (i) Inschrijfformulieren te accepteren die niet tijdig zijn ontvangen (maar niet later dan op de Waarderingsdatum direct voorafgaand aan de desbetreffende Uitgiftedatum) en (ii) een Inschrijfformulier te accepteren in geval van achterstallige betaling, mits het Totale Inschrijvingsbedrag is ontvangen uiterlijk op de Werkdag voorafgaand aan de relevante Uitgiftedatum.

De Beheerder behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken een aanvraag geheel of gedeeltelijk te accepteren of af te wijzen. Wanneer een aanvraag wordt afgewezen, zal het

bij de aanvraag betaalde bedrag of het saldo daarvan (al naar gelang het geval) zo spoedig mogelijk (zonder rente) worden geretourneerd.

Ingevulde Inschrijfformulieren zijn onherroepelijk zodra het Inschrijfformulier door de Beheerder is ontvangen. Bij uitgifte van de Participaties ter voldoening van een aanvraag zal de Administrateur het aantal en de waarde van de aldus uitgegeven Participaties bevestigen.

7.2 Verklaringen en Garanties van Participanten; CDD; AML

7.2.1 Verklaringen en garanties

Het Inschrijfformulier vereist dat elke (toekomstige) Participant bepaalde verklaringen en garanties aflegt aan de Juridisch Eigenaar en de Beheerder.

Personen die namens anderen inschrijven, zoals nominees, effectengiro's en feeder- en bewaarentiteiten, dienen in een addendum bij het Inschrijfformulier bepaalde aanvullende verklaringen af te leggen aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, met inbegrip van maar niet beperkt tot naleving van de regels inzake client due diligence (CDD) en antiwitwaspraktijken (AML).

7.2.2 Preventie van witwassen en financiering van terrorisme

Maatregelen ter voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme vereisen dat de Beheerder cliëntenonderzoek verricht ten aanzien van elke aanvrager van Participaties. De door de Beheerder gehanteerde procedure staat vermeld in het Inschrijfformulier en is in overeenstemming met de Wwft, de Sanctiewet 1977 en de daarop gebaseerde regelgeving. De Administrateur, op grond van 6.4.2(d) verantwoordelijk namens de Beheerder voor het uitvoeren van het cliëntenonderzoek, behoudt zich het recht voor om andere informatie op te vragen die nodig is om de identiteit van een aanvrager te verifiëren.

De Beheerder heeft het recht om personen te weigeren als Participant om hem moverende redenen waaronder het niet voldoen aan de identificatie- en verificatieverplichtingen die volgen uit de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme en de Sanctiewetgeving. In een dergelijk geval zal het Totale Inschrijvingsbedrag, zonder rentevergoeding en, indien van toepassing, verminderd met eventuele door de Pool gemaakte kosten in verband met de verwerking van de inschrijving, worden teruggestort op de rekening waarvan het oorspronkelijk is ontvangen.

Indien na toetreding van een Participant wijzigingen optreden in het Wwft-beleid van de Beheerder of in de toepasselijke wet- en regelgeving (waaronder begrepen wijzigingen in de Wwft, de Sanctiewet 1977 en de daarop gebaseerde regelgeving), is de Participant verplicht om, op eerste verzoek van de Beheerder of Administrateur, binnen een redelijke termijn aanvullende informatie en/of documentatie aan te leveren om te voldoen aan de gewijzigde vereisten. Indien een Participant nalaat om dergelijke aanvullende CDD-documentatie tijdig of volledig aan te leveren, kan de Beheerder overgaan tot verplichte inkoop van de desbetreffende Participatie(s), conform de bepalingen zoals opgenomen in de Voorwaarden.

Participanten dienen zich ervan bewust te zijn dat het Totale Inschrijvingsbedrag vanaf het moment van investering in een Pool aan beleggingsrisico's is blootgesteld. Indien een Participant niet (volledig) voldoet aan de toepasselijke CDD-verplichtingen, kan dit ertoe leiden dat de terugbetaling van (een deel van) het geïnvesteerde bedrag lager uitvalt dan het oorspronkelijke Totale Inschrijvingsbedrag.

8 OVERDRACHT EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

8.1 Inleiding

Participaties zijn niet genoteerd en er bestaat geen intentie tot notering in de nabije toekomst. Overdracht van Participaties is niet mogelijk (anders dan beschreven in Hoofdstuk 8.2 van dit Prospectus). De mogelijkheid tot zowel inkoop als overdracht van Participaties bestaat, waarbij inkoop het open-end karakter van de Pools ondersteunt en overdracht voorkomt dat het Paraplufonds als fiscaal transparant kwalificeert. Hoewel de Pools in beginsel verplicht zijn Participaties op verzoek van een Participant in te kopen, zullen de Pools hiertoe onder omstandigheden niet in staat en/of niet verplicht zijn.

Hoewel iedere Pool op verzoek Participaties kan inkopen, bestaat er geen garantie dat dit op elk moment mogelijk is. Hierdoor kunnen Participaties minder liquide zijn dan verwacht. (toekomstige) Participanten dienen er rekening mee te houden dat zij niet altijd naar eigen inzicht hun Participaties kunnen laten inkopen.

8.2 Overdracht van Participaties

Participaties zijn in beginsel vrij overdraagbaar, mits voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerder is verkregen. De Beheerder kan een overdracht weigeren indien dit in strijd is met de belangen van de Pool of de overige Participanten.

8.3 Inkoop van Participaties op verzoek van een Participant

Op elke Inkoopdatum zal de Beheerder, mits aan de vereisten van de Voorwaarden is voldaan en de inkoop van Participaties niet is opgeschort, Participaties inkopen op schriftelijk aan de Administrateur gericht verzoek van een Participant.

Het Fondsvermogen, met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, eventuele overbruggingsfinanciering, zullen voldoende liquide zijn om, onder normale omstandigheden, de Pools in staat te stellen Participaties op verzoek van haar Participanten in te kopen voor ten minste 10% van het beheerde vermogen.

8.4 Inkoopprijs; kosten

De Inkoopprijs van een Participatie is gelijk aan de NAV per Participatie (zoals per Klasse bepaald) op de Waarderingsdatum direct voorafgaand aan de toepasselijke Inkoopdatum. De Totale Inkoopprijs is de toepasselijke Inkoopprijs vermenigvuldigd met het aantal terugbetaalde Participaties.

Om het nettobedrag te bepalen dat de Pool aan een Participant verschuldigd is voor de inkoop van Participaties, kan de Totale Inkoopprijs worden verminderd met een vergoeding van maximaal 0,15% (15 basispunten) ter dekking van de door de Pool te maken transactiekosten (d.w.z. het Totale Inkoopbedrag). Deze vergoeding wordt geheven als er op de desbetreffende Inkoopdatum per saldo meer Participaties worden ingekocht dan uitgegeven.

De Korting dient ter compensatie van de Pool voor de inkoopvergoeding die wordt geheven op het niveau van betreffende Portefeuillefondsen en komt ten goede aan de desbetreffende Pool.

8.5 Procedure

Aanvragen voor de inkoop van Participaties moeten ten minste drie (3) Werkdagen vóór de Inkoopdatum bij de Administrateur worden ingediend door middel van een naar behoren ondertekend Inkoopverzoek waarin de details van de inkoop worden vermeld. Inkoopverzoeken zijn onherroepelijk zodra ze door de Administrateur zijn ontvangen.

Als de aanvraag voor inkoop van Participaties niet tijdig is ontvangen, wordt de aanvraag aangehouden tot de volgende Inkoopdatum. In dat geval zal de NAV per Participatie op de Waarderingsdatum direct voorafgaand aan die volgende Inkoopdatum de basis vormen voor de bepaling van de Inkoopprijs voor Participaties die op die Inkoopdatum worden ingekocht.

De Beheerder kan naar eigen goeddunken besluiten Inkoopverzoeken te accepteren die niet tijdig (maar niet later dan op de Inkoopdatum) zijn ontvangen.

Het Totale Inkoopbedrag zal normaal gesproken binnen vijf (5) Werkdagen na de vrijgave van de NAV van de toepasselijke Inkoopdatum aan de inkopende Participant worden betaald, mits de Pool de inkoopopbrengst van de betreffende Portefeuillefondsen heeft ontvangen, tenzij zich uitzonderlijke omstandigheden voordoen, in welk geval de vergoeding op de eerst mogelijke Werkdag daarna zal worden betaald.

8.6 Beperking van de inkoop

Om zittende Participanten te beschermen behoudt de Beheerder zich het recht voor om het aantal terug te kopen Participaties op een Inkoopdatum te beperken tot een aantal Participaties waarvan de totale waarde niet meer bedraagt dan tien procent (10%) van de NAV berekend op de desbetreffende Inkoopdatum. In dit geval zal het aantal terug te kopen Participaties per Participant naar rato van het totale aantal aangevraagde in te kopen Participaties per de desbetreffende Inkoopdatum worden berekend. Participaties die per een dergelijke Inkoopdatum worden aangevraagd en die als gevolg van een dergelijke verlaging niet zijn teruggekocht, worden aangeboden voor inkoop op de volgende Inkoopdatum.

8.7 Opschorting van inkoop

De Beheerder kan de inkoop van Participaties opschorten indien:

- (a) de vaststelling van de NAV is opgeschort;
- (b) er sprake is van een noodtoestand waardoor verkoop van Fondsbezittingen naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder niet praktisch zou zijn of de rechten van andere Participanten negatief zou beïnvloeden;
- (c) de Participant niet heeft gehandeld in overeenstemming met toepasselijke wetgeving of deze Voorwaarden;
- (d) om welke reden dan ook, de waardering van de te verkopen Fondsbezittingen niet onmiddellijk of nauwkeurig kan worden vastgesteld; of
- (e) om welke reden dan ook, de inkoop van de belangen in één of meerdere Portefeuillefondsen is opgeschort.

8.8 Verplichte Inkoop van Participaties

De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn onder bepaalde buitengewone omstandigheden zoals uiteengezet in de Voorwaarden en met inachtneming van de algemene bepalingen en

voorwaarden met betrekking tot de inkoop van Participaties gerechtigd om alle (maar niet een deel van de) Participaties van een Participant in te kopen.

9 KOSTEN EN UITGAVEN

9.1 Inleiding

In dit Hoofdstuk 9 worden alle kosten en uitgaven beschreven die verband houden met de organisatie, het beheer en de transacties van het Paraplufonds en de Pools en die worden betaald door of ten laste komen van de Pools en als gevolg daarvan leiden tot een vermindering van de NAV van iedere Pool.

Dit Hoofdstuk heeft geen betrekking op kosten en vergoedingen die een Pool in rekening brengt aan de Participanten bij inschrijving op of inkoop van Participaties (zie voor deze kosten en vergoedingen Hoofdstuk 7 en 8) of door hun eigen dienstverleners in verband met een beoogde belegging in of desinvestering uit een Pool (zoals vergoedingen en kosten die aan een Participant in rekening worden gebracht door zijn eigen adviseurs, banken of makelaars).

Alle kosten waarnaar in dit Hoofdstuk wordt verwezen, worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Tenzij anders aangegeven, komen alle kosten ten laste van de winst- en verliesrekening van de desbetreffende Pool.

Alle in dit Hoofdstuk 9 genoemde bedragen en percentages zijn exclusief Nederlandse of buitenlandse belasting toegevoegde waarde (BTW), indien verschuldigd. Onder de huidige wetgeving kan een Pool de ten laste van die Pool gebrachte BTW niet in aftrek brengen.

9.2 Kostencategorieën

9.2.1 Transactiekosten

Transactiekosten omvatten onder andere alle kosten voor het vinden, evalueren, maken, houden of vervreemden van Fondsbezittingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, brokerkosten en (andere) transactiekosten en –uitgaven. Alle transactiekosten komen voor rekening van de desbetreffende Pool en worden ten laste gebracht van de winst- en verliesrekening van die Pool.

De uitvoering van de transacties verloopt via de Custodian. Vergoedingen zullen niet hoger zijn dan marktstandaardtarieven. Het totale bedrag aan transactiekosten is van tijd tot tijd variabel en afhankelijk van het aantal en de omvang van de transacties en de geldende tarieven.

9.2.2 Operationele kosten

De operationele kosten van de Pools omvatten onder meer, maar zijn niet beperkt tot, alle kosten voortvloeiend uit juridische, fiscale, custody, AIFDM depositary, administratieve, boekhoudkundige, toezicht, audit-, (regulatoire) rapportage, juridisch eigendom en soortgelijke diensten en adviezen die aan de Pool worden verleend en alle kosten van communicatie met en vergaderingen van de Participanten. Alle operationele kosten worden gedragen door de Pools en komen ten laste van de winst- en verliesrekening van de desbetreffende Pool. Hieronder een verdere uitleg van de kosten van iedere Pool.

9.3 Bewaarder

9.3.1 De Bewaarder heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten aanzien van het Paraplufonds gelijk aan (exclusief BTW):

- (f) 0,02% (d.w.z. 2 basispunten) van de totale NAV van het Paraplufonds tot en met een totale NAV van EUR 250 miljoen; plus
- (g) 0,014% (d.w.z. 1,4 basispunten) van de totale NAV van het Paraplufonds vanaf een totale NAV van EUR 250 miljoen tot en met EUR 350 miljoen; plus
- (h) 0,01% (d.w.z. 1 basispunt) van de NAV van het Paraplufonds vanaf een totale NAV van EUR 350 miljoen,

waarbij de minimale jaarlijkse vergoeding EUR 45.000 (exclusief BTW) op het niveau van het Paraplufonds bedraagt.

Bovenstaande vergoeding zal pro rata worden verdeeld tussen de Pools op basis van hun respectievelijke NAV.

9.4 Custodian

9.4.1 De Custodian heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten aanzien van iedere Pool gelijk aan EUR 8.000 (exclusief BTW), welk bedrag ten aanzien van iedere Pool wordt vermeerderd met een bedrag gelijk aan:

- (a) 0,03% (d.w.z. 3 basispunten) van de NAV van de desbetreffende Pool tot en met een NAV van EUR 250 miljoen; plus
- (a) 0,02% (d.w.z. 2 basispunten) van de NAV van de desbetreffende Pool vanaf een NAV van EUR 250 miljoen.

9.5 Juridisch Eigenaar

9.5.1 De directie van de Juridisch Eigenaar heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten aanzien van het Paraplufonds gelijk aan EUR 12.500 (exclusief BTW) welk bedrag pro rata zal worden verdeeld tussen de Pools op basis van hun respectievelijke NAV.

9.6 Administrateur

9.6.1 De Administrateur heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten aanzien van iedere Pool gelijk aan EUR 25.000 (exclusief BTW), welk bedrag, ten aanzien van iedere Pool, wordt vermeerderd met een bedrag gelijk aan:

- 9.6.2 0,03% (d.w.z. 3 basispunten) van de totale NAV van het Paraplufonds tot en met een totale NAV van EUR 50 miljoen; plus
- 9.6.3 0,015% (d.w.z. 1,5 basispunten) van de totale NAV van het Paraplufonds vanaf een totale NAV van EUR 50 miljoen tot en met een totale NAV van EUR 100 miljoen; plus
- 9.6.4 0,0075% (d.w.z. 0,75 basispunten) van de totale NAV van het Paraplufonds vanaf een totale NAV van EUR 100 miljoen.

Bovenstaande vergoeding zal pro rata worden verdeeld tussen de Pools op basis van hun respectievelijke NAV.

9.6.5 Daarnaast heeft de Administrateur, ten aanzien van het Paraplufonds, het recht op vergoeding voor specifieke werkzaamheden zoals het opmaken van (half-)jaarverslagen, rapportage en onboarding van nieuwe Participanten, welk bedrag zal worden verdeeld pro

rata de NAV van de Pools. Het is de inschatting dat de betreffende vergoedingen niet meer dan EUR 15.000 voor het hele Paraplufonds per jaar zullen bedragen.

9.7 Accountant

9.7.1 De Accountant heeft recht op een jaarlijkse vergoeding gelijk aan:

- (a) EUR 6.250 (exclusief BTW) ten aanzien van iedere Pool; en
- (b) EUR 22.500 (exclusief BTW) ten aanzien van het Paraplufonds, welk bedrag pro rata zal worden verdeeld tussen de Pools.

9.7.2 De Accountant heeft recht op een vergoeding van EUR 5.000 (exclusief BTW) voor het beoordelen van het Prospectus (inclusief de Supplementen), welk bedrag pro rata zal worden verdeeld tussen de Pools op basis van hun respectievelijke NAV.

9.8 Beheervergoeding

De Beheerder heeft recht op een jaarlijkse Beheervergoeding ten aanzien van iedere Pool gelijk aan:

- (a) Klasse A: 0,75% (d.w.z. 75 basispunten) van de NAV van de Klasse A Participaties in de desbetreffende Pool;
- (b) Klasse B: 0,65% (d.w.z. 65 basispunten) van de NAV van de Klasse B Participaties in de desbetreffende Pool, en
- (c) Klasse C 0,60% (d.w.z. 60 basispunten) van de NAV van de Klasse C Participaties in de desbetreffende Pool,

waarbij de minimale jaarlijkse totale vergoeding ten aanzien van alle Pools gezamenlijk EUR 200.000 bedraagt.

9.8.1 De Beheervergoeding is in twaalf delen maandelijks achteraf betaalbaar ten laste van de Fondsbezittingen toerekenbaar aan de desbetreffende Klasse van de betreffende Pool.

9.8.2 De Pools zullen geen kosten dragen van het belonen van werknemers van de Beheerder of een van zijn Gelieerde Partijen of van kantoorhuur, nutsvoorzieningen of kantoorapparatuur of andere overhead- of reiskosten van een van hun respectieve personeelsleden, met dien verstande dat de Beheervergoeding bedoeld is om de Beheerder voor dergelijke kosten te compenseren.

9.8.3 Uit de Beheervergoeding ten aanzien van iedere Pool zal de Beheerder op grond van de Delegatieovereenkomst de volgende vergoeding betalen aan WMP als vergoeding voor hun diensten:

- (a) Klasse A: 0,65% (d.w.z. 65 basispunten) van de NAV van de Klasse A Participaties in de desbetreffende Pool;
- (b) Klasse B: 0,55% (d.w.z. 55 basispunten) van de NAV van de Klasse B Participaties in de desbetreffende Pool; en
- (c) Klasse C: 0,50% (d.w.z. 50 basispunten) van de NAV van de Klasse C Participaties in de desbetreffende Pool.

- 9.8.4 Er worden geen delegatievergoedingen rechtstreeks door de Pool gedragen. Deze vergoedingsregeling zal periodiek worden geëvalueerd om te bepalen of de overeengekomen verdeling van de vergoeding tussen de Beheerder en WMP nog steeds wederzijds aanvaardbaar is. Als gevolg daarvan kan de vergoedingsregeling worden gewijzigd. In dat geval zal een nieuwe overeenkomst worden gesloten, zal de betreffende bepaling in de Delegatieovereenkomst worden gewijzigd.

9.9 Service fee

- 9.9.1 WMP heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten aanzien van iedere Pool gelijk aan 0,10% (d.w.z. tien basispunten) van de NAV van een Pool, ter compensatie van de doorlopende administratieve handelingen en ondersteuning van Participanten in de desbetreffende Pool. Dit percentage is inclusief BTW.
- 9.9.2 Deze jaarlijkse vergoeding wordt maandelijks achteraf betaalbaar ten laste van de Fondsbezittingen van de desbetreffende Pool.

9.10 Oprichtingskosten

De Beheerder zal de oprichtingskosten van het Paraplufonds met inbegrip van (maar niet beperkt tot) juridische, accountants- en belastingadvieskosten, oprichtingskosten die in rekening worden gebracht door serviceproviders en toezicht kosten, ten laste brengen van het Fondsvermogen van de Pools, op een *pro rata* basis.

De oprichtingskosten van het Paraplufonds zullen maximaal EUR 250.000 (exclusief BTW) bedragen. Indien het maximum van de oprichtingskosten wordt overschreden dan komt het meerdere van deze kosten voor rekening van de Beheerder.

De oprichtingskosten van een Pool worden ten laste gebracht van het Fondsvermogen van de desbetreffende Pool.

Oprichtingskosten zullen worden afgeschreven over een periode van vijf (5) jaar, tenzij de Beheerder anders bepaalt.

9.11 Kosten in verband met investeringen in Portefeuillefondsen

Iedere Pool belegt in Portefeuillefondsen. Indien de Pool direct of indirect belegt in Portefeuillefondsen dan kunnen de daaraan verbonden kosten bestaan uit transactiekosten, operationele kosten, beheerkosten, inschrijfkosten, prestatievergoedingen, administratiekosten, bewaarloon, auditkosten en andere organisatiekosten. Dergelijke kosten worden indirect gedragen door de relevante Pool. Het is de verwachting dat de beheerkosten van de Portefeuillefondsen tussen de 0,05% en 0,35% zullen zijn.

9.12 Doorlopende Kosten

Het ongoing charge figure (**OCF**) is het totale bedrag van de in een jaar gemaakte kosten van een Pool - met uitzondering van transactiekosten, rentekosten en kosten in verband met de uitgifte en inkoop van Participaties die ten laste komen van het netto vermogen van de Pool - uitgedrukt als een percentage van de gemiddelde NAV van de Pool in het betreffende jaar. De OCF wordt berekend aan het einde van elk boekjaar en jaarlijks gepubliceerd in het jaarverslag van de desbetreffende Pool.

In het Supplement van iedere Pool is een tabel opgenomen die de verwachte OCF van iedere Pool illustreert.

9.13 Algemene uitgangspunten beloningsbeleid Beheerder

De Beheerder hanteert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid. Het beloningsbeleid is consistent met en draagt bij aan een gezond en effectief risicobeheer en moedigt niet aan tot het nemen van meer risico's dan voor de Beheerder acceptabel is.

Variabele betalingen aan medewerkers in hogere managementfuncties zijn afhankelijk van de winstgevendheid van de Beheerder. Variabele betalingen aan bepaalde medewerkers buiten het hogere management zijn afhankelijk van de winstgevendheid van de Beheerder en/of de prestaties van de Pools. De variabele vergoeding van de betrokken medewerker houdt onder andere rekening met de naleving van alle interne beleidslijnen en procedures van de Beheerder, met inbegrip van de beleidslijnen en procedures op basis waarvan duurzaamheidsrisico's in aanmerking moeten worden genomen bij investeringsbeslissingen.

De ESMA Guidelines on sound remuneration policies zijn gebruikt voor het definiëren van de algemene beginselen met betrekking tot beloning. Een beschrijving van het beloningsbeleid van de Beheerder is beschikbaar via www.priviumfund.com en een afschrift hiervan kan op verzoek kosteloos worden verkregen.

10 WAARDERING, RAPPORTAGE EN OPENBAARMAKING VAN INFORMATIE

10.1 Waarderingsgrondslagen

De Beheerder zal het Fondsvermogen waarderen in overeenstemming met Dutch GAAP en, waar specifiek, bepaalde waarderingsmethoden zoals uiteengezet in de Voorwaarden, terwijl Dutch GAAP prevaleert voor financiële rapportagedoeleinden indien er een conflict is tussen beide.

De belangen in de Portefeuillefondsen worden gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare waardering van die belangen zoals door de beheerders of de administrateurs van de Portefeuillefondsen verstrekt, zoals verder uiteengezet in de Voorwaarden. De Beheerder heeft de berekening van de NAV gedelegeerd aan de Administrateur. Om er zeker van te zijn dat de waarderungen ontvangen van de beheerders of administrateurs van de Portefeuillefondsen passend zijn, worden waarderungen beoordeeld door de Beheerder en de Administrateur, op basis van de vorige ontvangen waardering en andere relevante informatie. Waarderungen die wezenlijk afwijken van de vorige waardering worden verder geanalyseerd en indien nodig besproken met de beheerder of administrateur van het desbetreffende Portefeuillefonds.

10.2 Rapportage aan Participanten

10.2.1 Boekjaar

Het boekjaar van iedere Pool is een kalenderjaar. Het eerste boekjaar begint op de Closingdatum van een Pool en eindigt op de eenendertigste dag van december van het volgende kalenderjaar.

10.2.2 Rapportage over de NAV

Behoudens bepaalde uitzonderingsgronden zoals uiteengezet in de Voorwaarden, zal de Beheerder per iedere Waarderingsdatum de NAV en de NAV per Participatie vaststellen en publiceren op de Website. Iedere klasse van Participaties in een Pool, kent een aparte NAV. De NAV wordt uitgedrukt in EUR en wordt bepaald in overeenstemming met de hiervoor genoemde waarderingsgrondslagen.

De Beheerder heeft de vaststelling van de NAV en de NAV per Participatie gedelegeerd aan de Administrateur. Bij het vaststellen van de NAV van de Pools en de NAV per Participatie zal de Administrateur de waarderingsgrondslagen en -procedures volgen die door de Beheerder zijn vastgesteld zoals hierboven uiteengezet.

De Beheerder kan de vaststelling van de NAV en de NAV per Participatie opschorten:

- (a) indien een of meer effectenbeurzen waaraan effecten die behoren tot het vermogen van de Portefeuillefondsen waar de desbetreffende Pool een belegging in heeft, zijn gesloten op andere dan de normale sluitingsdagen of indien de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of onderworpen aan onregelmatige beperkingen;
- (b) indien de communicatiemiddelen of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt om de NAV vast te stellen niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van het Fondsvermogen niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden vastgesteld;

- (c) indien er factoren zijn met betrekking tot de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die het de Beheerder onmogelijk maken de NAV te bepalen; of
- (d) indien een besluit tot liquidatie van de desbetreffende Pool wordt genomen; of
- (e) indien een Portefeuillefonds de vaststelling van de NAV van de belangen in Portefeuillefonds opschort, voor zover van toepassing.

Wanneer de Beheerder niet in staat is de NAV en de NAV per Participatie te bepalen, zullen de Participanten hiervan op de hoogte worden gesteld.

In geval van fouten in de berekening van de NAV zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een rapport opstellen over de fouten die zijn gemaakt en welke correctie in de NAV moet worden aangebracht. Indien een correctie nodig is van meer dan 0,5% van de NAV, en een Participant verlies heeft geleden door een allocatie of inkoop ten laste van de foutief berekende NAV, zal de Pool op verzoek van die Participant een vergoeding (in contanten of in Participaties) verstrekken aan de desbetreffende Participant voor het daadwerkelijk geleden verlies. De compensatie wordt betaald uit de Fondsbezittingen.

10.2.3 Maandelijkse rapportage

Binnen vijftien (15) Werkdagen na afloop van iedere kalendermaand stelt de Beheerder een maandelijks verslag op waarin de totale waarde van het Fondsvermogen, de asset mix van de Pool, het aantal uitstaande Participaties per Klasse en de laatst berekende NAV per Participatie en de datum waarop de berekening is gemaakt, worden vermeld. Het maandelijks verslag wordt gepubliceerd op de Website en is voor Participanten kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

10.2.4 Halfjaarverslag

Er wordt na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarverslag opgesteld, dat uiterlijk negen (9) weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar openbaar gemaakt wordt.

In de toelichting wordt tenminste opgenomen: de NAV van een Pool waartoe een Participant gerechtigd is en het aantal uitstaande Participaties (of fracties daarvan). Het halfjaarverslag zal op verzoek kosteloos aan de Participanten worden toegestuurd, zal ter inzage liggen bij de Beheerder en zal op de Website worden geplaatst.

10.2.5 Jaarlijkse rapportage

Binnen zes (6) maanden na afloop van elk boekjaar van een Pool stelt de Beheerder, in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke vereisten, de jaarrekening van de betreffende Pool (ten minste bestaande uit een balans, winst- en verliesrekening en toelichting), het jaarverslag en andere informatie over dat boekjaar op en publiceert deze.

De jaarrekening wordt opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke bepalingen van Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en gepubliceerd op de Website.

De Beheerder zal de Participanten op verzoek kosteloos afschriften van de jaarrekening en het jaarverslag verstrekken, onverminderd de naleving van andere publicatieverplichtingen op grond van toepasselijke wetgeving.

10.2.6 Overige Informatie

De ingevolge artikel 2:65 Wft aan de Beheerder verstrekte vergunning en de Voorwaarden liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder alsook elk door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing van het ingevolge bij of krachtens de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, de door hem beheerde Pools en de Bewaarder. Een exemplaar van de Voorwaarden zal door de Beheerder op verzoek kosteloos worden verstrekt en op de Website worden geplaatst. Een exemplaar van de vergunning van de Beheerder en de Depositary Agreement zal door de Beheerder op verzoek tegen kostprijs worden verstrekt.

Informatie met betrekking tot de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder uit het Handelsregister zal door de Beheerder op verzoek tegen kostprijs worden verstrekt.

10.2.7 Liquiditeitsrisico

De Beheerder hanteert een passend liquiditeitsrisicobeleid en heeft procedures vastgesteld die hem in staat stellen het liquiditeitsrisico van iedere Pool te bewaken en ervoor te zorgen dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen van een Pool voldoet aan de onderliggende verplichtingen. In het bijzonder kan de Beheerder inkoop beperken onder bepaalde voorwaarden zoals uiteengezet in de Voorwaarden.

Voor zover relevant, zal de Beheerder periodiek aan de Participanten bekend maken:

- (a) het percentage van de Fondsbezittingen waarvoor speciale regelingen gelden als gevolg van hun illiquide aard;
- (b) eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van de betreffende Pool; en
- (c) wijzigingen in het risicoprofiel van de betreffende Pool en de risicobeheersystemen die de Beheerder hanteert om deze risico's te beheersen.

10.2.8 Belastingrapportage

FATCA

Onder de U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (**FATCA**), zijn de Verenigde Staten (**V.S.**) gerechtigd een bronbelasting van 30% te heffen op bepaalde uit de V.S. afkomstige brutobedragen (die niet effectief verbonden zijn met een actieve handelsonderneming of bedrijf in de V.S.) betaald aan bepaalde niet in de V.S. gevestigde "Financiële Instellingen", waaronder het Paraplufonds, tenzij aan bepaalde informatievereisten wordt voldaan.

Het Paraplufonds zal redelijke inspanningen leveren om te voldoen aan alle verplichtingen die het opgelegd krijgt om een dergelijke heffing van bronbelasting te vermijden. Het vermogen van het Paraplufonds om te voldoen aan zijn verplichtingen op grond van FATCA (waaronder een Intergovernmental Agreement tussen Nederland en de V.S.) zal afhangen van het feit of elke Participant van de Pools alle vereiste informatie verschaft aan het Paraplufonds, met inbegrip van informatie over de directe of indirecte achterliggers van die Participant, die het Paraplufonds nodig acht om aan dergelijke verplichtingen te voldoen. Dergelijke informatie die aan het Paraplufonds wordt verstrekt, zal mogelijk worden gedeeld met de Nederlandse belastingautoriteiten, welke deze informatie vervolgens zal uitwisselen met de U.S. Internal Revenue Service indien vereist onder FATCA. Een "Financiële Instelling" die aan de verplichtingen onder FATCA valt zal zich moeten registreren bij de U.S. Internal

Revenue Service om (i) een Global Intermediary Identification Number aan te vragen, en (ii) er mee in te stemmen interne beleidsregels en procedures te hanteren om bepaalde directe en indirecte Amerikaanse rekeninghouders of aandeelhouders te identificeren. Voor deze doeleinden valt het Paraplufonds onder de definitie van een niet in de V.S. gevestigde "Financiële Instelling" in het kader van FATCA.

Door het Inschrijfformulier te ondertekenen stemt elke potentiële Participant ermee in om dergelijke informatie op verzoek van de Beheerder of de Administrateur te verstrekken. Als het Paraplufonds niet aan deze verplichtingen voldoet of als een Participant van de Pools niet de nodige informatie aan het Paraplufonds verstrekt, zijn betalingen van inkomsten uit Amerikaanse bron aan het Paraplufonds doorgaans onderworpen aan een Amerikaans bronbelasting van 30%.

Het Paraplufonds kan zijn recht uitoefenen om een Participant van een Pool, die nalaat het Paraplufonds of de Administrateur de gevraagde informatie te verstrekken, volledig uit de betreffende Pool te zetten door zijn Participatie in te trekken, zodat het Paraplufonds aan zijn verplichtingen onder de FATCA wet- en regelgeving kan voldoen, en het Paraplufonds is gerechtigd om alle andere maatregelen te nemen en/of alle rechtsmiddelen aan te wenden die nodig worden geacht met betrekking tot de Participatie van een Participant om ervoor te zorgen dat deze bronbelasting onder FATCA uiteindelijk wordt gedragen door de betreffende Participant wiens nalatigheid om de benodigde informatie te verstrekken aanleiding gaf tot de bronbelasting. Elke potentiële Participant dient zijn eigen belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de verplichtingen onder FATCA in de eigen situatie.

Het Paraplufonds zal trachten te voldoen aan de vereisten die door FATCA aan het Paraplufonds worden gesteld om de heffing van bronbelasting onder FATCA te vermijden. Er is echter geen garantie of zekerheid dat het Paraplufonds zal voldoen aan alle vereisten die worden opgelegd door FATCA. In het geval dat het Paraplufonds niet in staat is te voldoen aan de door FATCA opgelegde verplichtingen en het Paraplufonds als gevolg van niet-naleving Amerikaanse bronbelasting op zijn beleggingen moet betalen, kan de NAV van de betreffende Pool worden aangetast en kan de betreffende Pool als gevolg daarvan verlies lijden.

Common Reporting Standard

Nederland is een van de vele jurisdicties die hebben ingestemd met de automatische uitwisseling van financiële informatie op basis van de "Common Reporting Standard" (**CRS**) gepubliceerd door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling. Financiële instellingen die gevestigd zijn in rechtsgebieden die hebben ingestemd met de CRS, moeten bepaalde informatie over rekeninghouders rapporteren aan hun lokale belastingautoriteiten, die deze informatie vervolgens uitwisselen met landen waar de rekeninghouders fiscaal inwoner zijn.

Door te participeren in een Pool worden Participanten geacht te erkennen dat:

- (a) het Paraplufonds geacht wordt een rapporterende financiële instelling onder de CRS te zijn, en het Paraplufonds mogelijk verplicht is bepaalde vertrouwelijke informatie met betrekking tot de Participant te delen met de bevoegde belastingautoriteiten van Nederland, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de naam, het adres, het fiscaal identificatienummer (indien van toepassing), het burgerservicenummer (indien van

toepassing) en bepaalde financiële informatie met betrekking tot de Participatie van de Participant;

- (b) de bevoegde belastingautoriteiten van Nederland verplicht zijn om automatisch dergelijke informatie uit te wisselen met de relevante buitenlandse belastingautoriteiten onder CRS;
- (c) het Paraplufonds aanvullende informatie en/of documentatie aan de Participant kan verzoeken die het Paraplufonds aan de bevoegde belastingautoriteiten van Nederland dient te verstrekken;
- (d) in het geval een Participant de gevraagde informatie en/of documentatie niet verstrekt, ongeacht of dit feitelijk leidt tot schending van de toepasselijke wet- en regelgeving door het Paraplufonds, het Paraplufonds zich het recht voorbehoudt om alle maatregelen te nemen en/of alle rechtsmiddelen aan te wenden die tot haar beschikking staan, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het uit de betreffende Pool zetten van de betreffende Participant door zijn Participatie in te trekken;
- (e) geen enkele Participant die getroffen wordt door een dergelijke maatregel enige verhaalsmogelijkheden of vorderingen tegen de betreffende Pool, de Administrateur of de Beheerder zal hebben voor enige vorm van schade als gevolg van maatregelen die zijn ondernomen of verhaalsmogelijkheden die zijn nagestreefd richting die Participant door of namens het Paraplufonds (en daarmee de betreffende Pool) om te voldoen aan de verplichtingen CRS en FATCA; en
- (f) alle informatie die onder de CRS moet worden gerapporteerd, vertrouwelijk zal worden behandeld en dergelijke informatie niet bekend zal worden gemaakt aan andere personen dan de bevoegde belastingautoriteiten van Nederland en de relevante buitenlandse belastingautoriteiten of anderszins wettelijk vereist.

Participanten dienen ervoor te zorgen dat hun belastingzaken in overeenstemming zijn met de wet- en regelgeving die van toepassing is in hun rechtsgebied(en) van verblijf en/of staatsburgerschap (voor zover van toepassing).

11 UITKERINGEN

11.1 Uitkeringsbeleid

Aangezien de primaire Beleggingsdoelstelling van de Pools het realiseren van vermogensgroei is, zijn frequente uitkeringen van Netto-opbrengsten door de Pools niet voorzien. De uitzondering betreft uitkeringen die noodzakelijk zijn vanwege de FBI-status van het Paraplufonds.

De Beheerder kan echter naar eigen goeddunken en op elk moment besluiten Netto-opbrengsten uit te keren. Alle uitkeringen (winstuitkeringen daaronder begrepen) aan de Participanten geschieden naar rato van het aantal Participaties dat door iedere Participant wordt gehouden.

Uitkeringen aan de Participanten, inclusief de hoogte, samenstelling en wijze van betaling, zullen worden gepubliceerd op de Website.

Eventuele uitkeerbare gelden zullen binnen acht maanden na het einde van het boekjaar (waarop, voor alle duidelijkheid, dergelijke uitkeerbare gelden betrekking hebben) aan de Participanten worden uitgekeerd.

11.2 Vorm van uitkeringen

Uitkeringen van netto-opbrengsten worden gedaan in contanten, in EUR.

12 NEDERLANDSE BELASTINGASPECTEN

12.1 Inleiding

De fiscale informatie zoals hier opgenomen, is algemeen van aard en is gebaseerd op de huidige wetgeving en jurisprudentie zoals geldend ten tijde van de uitgiftedatum van het Prospectus. In het algemeen geldt dat de fiscale behandeling van een Participatie, al dan niet met terugwerkende kracht, kan wijzigen gedurende de looptijd van de Pools. Participanten die overwegen in een Pool te participeren, wordt aangeraden tevens de eigen belastingadviseur te raadplegen.

12.2 Belasting van de Pools

Het Paraplufonds (en daarmee iedere Pool) zal worden opgezet als een belastingplichtig (fiscaal niet-transparant) fonds voor gemene rekening voor Nederlandse fiscale doeleinden.

Het Paraplufonds (en daarmee iedere Pool) zal opteren voor de status van FBI in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat het Paraplufonds onderworpen is aan een tarief van 0% voor de vennootschapsbelasting, zolang aan de voorwaarden voor toepassing van het FBI-regime wordt voldaan. In dit kader heeft de Beheerder de discretionaire bevoegdheid om alle nodige maatregelen te nemen om ervoor te zorgen dat aan de voorwaarden van het FBI-regime wordt voldaan.

Eén van de voorwaarden van het FBI-regime is de 'uitdelingsverplichting', waaronder de FBI binnen acht maanden na het einde van het boekjaar haar voor uitdeling beschikbare winst ter beschikking moet stellen aan haar Participanten.

De FBI-status brengt ook met zich mee dat aan bepaalde 'aandeelhouderseisen' moet worden voldaan. Een natuurlijk persoon mag in dit kader geen belang van 25% of meer in het Paraplufonds hebben. Bovendien mag een rechtspersoon (of twee of meer aan elkaar gelieerde rechtspersonen) die onderworpen is aan vennootschapsbelasting, geen belang van 45% of meer in het Paraplufonds hebben.

Uitkeringen door het Paraplufonds (en daarmee de Pools) aan Participanten zijn in principe belast met 15% dividendbelasting (tarief 2025).

Op grond van de afdrachtsvermindering kan het Paraplufonds (als FBI zijnde) de ten laste van de betreffende Pool ingehouden dividendbelasting en buitenlandse bronheffingen onder voorwaarden in mindering brengen op de door het Paraplufonds ten aanzien van de desbetreffende Pool zelf af te dragen dividendbelasting bij (voor de FBI verplichte) dooruitdeling van winst aan de Participanten.

12.3 In Nederland woonachtige natuurlijke personen¹

Het Paraplufonds (en daarmee iedere Pool) zal 15% dividendbelasting inhouden op (winst)uitkeringen aan in Nederland woonachtige natuurlijke personen. Deze dividendbelasting kan echter worden verrekend met de inkomstenbelasting (of worden teruggevraagd) via de aangifte inkomstenbelasting.

Een Participatie in het Paraplufonds (en daarmee iedere Pool) door een in Nederland woonachtige natuurlijke persoon zal fiscaal worden behandeld als inkomen uit sparen en

¹ Hiermee wordt bedoeld op personen die binnenlands belastingplichtig zijn zoals bedoeld in artikel 2.1, lid 1, onderdeel a van de Wet inkomstenbelasting 2001.

beleggen (box 3), tenzij deze persoon (al dan niet tezamen met zijn/haar fiscale partner) een belang van 5% of meer zal houden in het Paraplufonds (derhalve ten aanzien van één of meerdere Pools tezamen). In dat laatste geval zal de Participatie worden belast als inkomen uit aanmerkelijk belang (box 2).

In box 3 wordt het belastbare inkomen bepaald op basis van een fictief rendement. Dat wil zeggen dat de rendementsgrondslag (saldo van de bezittingen minus de schulden tegen de waarde in het economische verkeer), voor zover die meer bedraagt dan het heffingsvrije vermogen, geacht wordt een bepaald rendement te genereren. Hierbij zijn de werkelijke inkomsten dus niet relevant. De rendementsgrondslag wordt bepaald aan het begin van het kalenderjaar (peildatum: 1 januari). Over het berekende fictieve rendement wordt 36% inkomstenbelasting geheven (anno 2025). Het effectieve box 3 tarief bedraagt in 2025 maximaal 2,12% over de waarde van de grondslag sparen en beleggen. Het is de verwachting dat het box 3-regime binnen afzienbare tijd zal veranderen in een belastingheffing over werkelijke rendementen (gerealiseerd of ongerealiseerd).

Indien het belang in het Paraplufonds voor de Participant als een aanmerkelijk belang kwalificeert en derhalve in box 2 wordt belast, worden inkomsten uit het Paraplufonds (winstuitkeringen en vermogenswinsten) tegen het dan geldende tarief belast (tarief 2025: 31%, maar de eerste EUR 67.804 aan inkomen uit aanmerkelijk belang wordt belast tegen 24,5%).

12.4 In Nederland gevestigde vennootschappen en andere rechtspersonen²

In Nederland gevestigde en aan de Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen rechtspersonen, zoals een besloten vennootschap, zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting over hun wereldwinst (tarief 2025: 19% over de eerste € 200.000 belastbare winst; 25,8% over het meerdere).

Dividenden en vervreemdingsvoordelen die worden ontvangen uit of met betrekking tot een Participatie in een Pool door een in Nederland aan vennootschapsbelasting onderworpen rechtspersoon zijn niet vrijgesteld van vennootschapsbelasting onder de deelnemingsvrijstelling.

Winstuitkeringen door de betreffende Pool aan in Nederland aan vennootschapsbelasting onderworpen rechtspersonen zijn onderworpen aan dividendbelasting. Deze dividendbelasting kan echter worden verrekend met de vennootschapsbelasting (of worden teruggevraagd) via de aangifte vennootschapsbelasting.

12.5 In het buitenland woonachtige natuurlijke personen³

Het Paraplufonds (en daarmee iedere Pool) zal 15% dividendbelasting inhouden op (winst)uitkeringen aan in het buitenland woonachtige natuurlijke personen. Mogelijk kan de Nederlandse dividendbelasting in het woonland worden verrekend; dit dient te worden vastgesteld onder de desbetreffende regels van het recht van de woonstaat.

Een in het buitenland woonachtige natuurlijke persoon wordt in beginsel niet – enkel als gevolg van een Participatie in het Paraplufonds – belastingplichtig in Nederland als

² Hiermee wordt bedoeld op vennootschappen en andere rechtsvormen die binnenlands belastingplichtig zijn zoals bedoeld in artikel 2, lid 1, van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

³ Hiermee wordt bedoeld op personen die niet worden aangemerkt als binnenlands belastingplichtigen als bedoeld in artikel 2.1, lid 1, onderdeel a van de Wet inkomstenbelasting 2001.

zogenoemde buitenlands belastingplichtige mits hij/zij (al dan niet tezamen met zijn/haar fiscale partner) een belang van minder dan 5% zal houden in het Paraplufonds (derhalve in één of meerdere Pools tezamen).

13 BELEID TEN AANZIEN VAN HET STEMMEN IN PORTEFEUILLEFONDSEN

De Beheerder voert geen actief en/of specifiek stembeleid met betrekking tot de stemrechten die zij in de Portefeuillefondsen kan uitoefenen. Het stemgedrag wordt per individueel geval bepaald.

14 ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT (EX ARTIKEL 115X LID 1E BGFO WFT)

Aan: de directie van Privium Fund Management B.V. (beheerder van Vermogensbeheer Paraplufonds)

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het Prospectus van Vermogensbeheer Paraplufonds te Amsterdam onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het Prospectus d.d. 17-10-2025 van Vermogensbeheer Paraplufonds, in alle van materieel belang zijnde aspecten, tenminste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het Prospectus van een beleggingsinstelling.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het Prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van Vermogensbeheer Paraplufonds zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het Prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het Prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 115x lid 1c BGfo Wft vereist dat het Prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's. Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het Prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c BGfo Wft.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het Prospectus

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het Prospectus die tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een Prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het Prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het Prospectus

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het Prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het Prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van de beleggingsinstelling.

Amsterdam, 17 oktober 2025

Forvis Mazars Accountants N.V.

Origineel was getekend door L. Zuur MSc RA

15 VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder verklaart dat het Paraplufonds, elke Pool, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Beheerder zelf voldoen aan de door en krachtens de Wft gestelde regels en voorschriften.

De Beheerder verklaart dat dit Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de AIFMD, de Wft, het BGfo en de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft gestelde regels.

Dit Prospectus is opgesteld door de Beheerder. De Beheerder is verantwoordelijk voor de inhoud van dit Prospectus. De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn juist en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

Het Prospectus ligt ter inzage bij de Beheerder. Een exemplaar van het Prospectus wordt op verzoek kosteloos door de Beheerder verstrekt en wordt op de Website geplaatst.

Amsterdam, 17 oktober 2025

Privium Fund Management B.V.

Bijlage 1: Voorwaarden;

**VOORWAARDEN VAN BEHEER EN
BEWARING**

gedateerd 17 oktober 2025

VERMOGENSBEHEER PARAPLUFONDS
*een Nederlands fonds voor gemene rekening
met FBI status*

INHOUD

Artikel		Pagina
1	DEFINITIES EN INTERPRETATIE	3
2	ALGEMENE BEPALINGEN	3
3	BELEGGINGSDOELSTELLING EN -STRATEGIE	5
4	BEHEER VAN HET PARAPLUFONDS	6
5	AFTREDING EN ONTSLAG VAN DE BEHEERDER	7
6	EIGENDOM EN BEWARING	8
7	PARTICIPANTEN	9
8	VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN; BESLUITVORMING	10
9	PARTICIPATIES; KLASSEN; REGISTER	11
10	UITGIFTE VAN PARTICIPATIES	12
11	INKOOP VAN PARTICIPATIES	12
12	VERPLICHTE INKOOP VAN PARTICIPATIES	14
13	OVERDRACHT EN BEZWARING PARTICIPATIE	15
14	KOSTEN EN VERGOEDINGEN	15
15	WAARDERINGSGRONDSLAGEN	16
16	RAPPORTAGE	17
17	UITKERINGEN	18
18	WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN	19
19	BEEINDIGING EN VEREFFENING	19
20	VRIJWARING EN UITSLUITING VAN AANSPRAKELIJKHEID	20
21	DIVERSEN	21
22	KENNISGEVINGEN	22
23	TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANK	22

1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

1.1 Definities

Begrippen die in deze Voorwaarden met een hoofdletter worden gebruikt maar niet zijn gedefinieerd, hebben dezelfde betekenis als daaraan in het Prospectus wordt toegekend.

1.2 Interpretatie

1.2.1 Verwijzing in deze Voorwaarden naar enige wet, regeling of overheidsvoorschrift wordt geacht tevens enige wijziging of uitbreiding daarvan te omvatten.

1.2.2 Verwijzingen in deze Voorwaarden naar "personen" zijn verwijzingen naar vennootschappen, rechtspersonen, personenvennootschappen, alle andere entiteiten en natuurlijke personen.

1.2.3 In deze Voorwaarden omvat de mannelijke vorm de vrouwelijke en onzijdige vorm en omvat het enkelvoud het meervoud en *vice versa*, al naar gelang de context toelaat of vereist.

1.2.4 In deze Voorwaarden dienen de gebruikte kopjes alleen voor het gemak van verwijzing en worden ze niet geacht deel uit te maken van deze Voorwaarden.

1.2.5 Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, waar in deze Voorwaarden wordt verwezen naar:

- (a) handeling "door een Pool" of "door het Paraplufonds" of een verplichting "van een Pool" of "van een Paraplufonds" of een soortgelijke verwijzing wordt gemaakt naar een Pool of het Paraplufonds, dient deze uitdrukking te worden begrepen als een handeling van de Beheerder met betrekking tot een Pool of het Paraplufonds of een verplichting van de Juridisch Eigenaar met betrekking tot de Pool of het Paraplufonds of een handeling door de Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar ten behoeve van het Paraplufonds of een Pool;
- (b) "Fondsvermogen", dient deze uitdrukking te worden begrepen als Fondsvermogen van één of méér specifieke Pools; en
- (c) "Participanten" of "Participaties", dient deze uitdrukking te worden begrepen als Participanten en/of Participaties of een bepaalde Klasse van Participaties, zoals de context vereist, in of ten aanzien van één of meer specifieke Pools.

2 ALGEMENE BEPALINGEN

2.1 Aard van het Paraplufonds en de Pools

2.1.1 De naam van het Paraplufonds is 'Vermogensbeheer Paraplufonds'.

2.1.2 Het Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht, waarbij de Beheerder van tijd tot tijd sub-fondsen kan formeren (elk een **Pool**). Het Paraplufonds en iedere Pool kwalificeren als een beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft en als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van de AIFMD. Iedere Pool is een afzonderlijk geïdentificeerd sub-fonds, als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft, waarvoor overeenkomstige Participaties worden uitgegeven en ten aanzien waarvan een afzonderlijk beleggingsbeleid wordt gevoerd en waarbij elke Pool verband houdt met een afzonderlijke beleggingsportefeuille waarvan de resultaten uitsluitend aan die Pool worden toegerekend.

2.2 Beheer en Bewaring

- 2.2.1 Het beheer en de bewaring van het Paraplufonds (en daarmee van iedere Pool) vindt plaats in overeenstemming met deze Voorwaarden. Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar enerzijds en elk van de Participanten afzonderlijk anderzijds en vormen geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en zijn niet (anderszins) gericht op een samenwerking tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten noch tussen de Participanten onderling. De aanvaarding van deze Voorwaarden door een Participant als onderdeel van zijn of haar verkrijging van een Participatie in een Pool zal niet en zal ook niet geacht worden een samenwerkingsovereenkomst te vormen tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten, noch tussen de Participanten onderling.
- 2.2.2 De Beheerder is in het bezit van een AIFMD-vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft, en mag als gevolg daarvan het Paraplufonds en de Pools beheren en aanbieden aan professionele en niet-professionele beleggers binnen Nederland. De Beheerder staat onder gedragstoezicht en prudentieel toezicht van respectievelijk de AFM en DNB.

2.3 Geen andere rechtsvorm

Deze Voorwaarden en alle daaruit voortvloeiende handelingen vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap naar Nederlands recht en derhalve worden noch de Beheerder, noch de Juridisch Eigenaar, noch de Participanten geacht maten of vennoten van het Paraplufonds te zijn. De verplichting van een Participant om betalingen te doen tegen uitgifte van Participaties is een verbintenis jegens de Juridisch Eigenaar zoals vertegenwoordigd door de Beheerder, beide handelend alleen met betrekking tot het Paraplufonds en de Pools en niet jegens de andere Participanten. Deze verplichting vormt geen inbreng of een verplichting om een inbreng te doen.

2.4 Fiscale status

Het Paraplufonds is een belastingplichtig (fiscaal niet-transparant) fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 2 lid 1 sub f juncto lid 4 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Vanuit het perspectief van de Nederlandse vennootschapsbelasting worden alle Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen derhalve toegerekend aan het Paraplufonds. Het Paraplufonds zal opteren voor de status van FBI (*fiscale beleggingsinstelling*) conform artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en het Besluit Beleggingsinstellingen ten aanzien van het FBI regime vastgesteld door het Ministerie van Financiën en geldend vanaf 1 januari 2020, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, als gevolg waarvan het Paraplufonds, onder voorwaarden, onderworpen is aan 0% Nederlandse vennootschapsbelasting. Als het Paraplufonds op enig moment niet langer voldoet aan een van de voorwaarden om in aanmerking te komen voor de FBI-status, kan het Paraplufonds onderworpen worden aan de Nederlandse vennootschapsbelasting tegen de geldende belastingtarieven. De Beheerder is gerechtigd alle maatregelen te nemen die zij nodig of passend acht om de FBI-status van het Paraplufonds te waarborgen.

2.5 Boekjaar

Het boekjaar van iedere Pool (het **Boekjaar**) is een kalenderjaar. Het eerste Boekjaar begint op de Closingdatum van een Pool en eindigt op de eenendertigste dag van december van het volgende kalenderjaar.

2.6 Looptijd

De Looptijd van een Pool begint op de Closingdatum van de desbetreffende Pool en zal voor onbepaalde tijd voortduren. Iedere Pool eindigt zodra ten aanzien van die Pool of ten aanzien van het Paraplufonds in het algemeen een van de in Artikel 19 genoemde gebeurtenissen zich voordoet.

3 BELEGGINGSDOELSTELLING EN -STRATEGIE

3.1 Beleggingsdoelstelling en -strategie

- 3.1.1 De doelstelling van iedere Pool is het realiseren van vermogensgroei op lange termijn (de **Beleggingsdoelstelling**).¹
- 3.1.2 Om de Beleggingsdoelstelling te bereiken zal iedere Pool beleggen in een gediversifieerde portefeuille van Portefeuillefondsen. De Beleggingsstrategie is voor iedere Pool uiteengezet in het Supplement van de desbetreffende Pool.
- 3.1.3 Als een Pool beleggingen aanhoudt die luiden in andere valuta's dan de EUR, brengt dit een valutarisico met zich mee. De Beheerder kan daarom valutarisico's afdekken indien de Beheerder dit in het belang van de desbetreffende Pool acht.

3.2 Beleggingsrestricties

- 3.2.1 Artikel 4:37(c)(5) Wft bevat bepaalde vereisten voor feeder-abi's in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD, als gevolg waarvan de Beheerder niet (i) 85% of meer van de Fondsbezittingen van een Pool zal beleggen in één Portefeuillefonds, of in meer dan één Portefeuillefonds wanneer deze Portefeuillefondsen identieke beleggingsstrategieën hebben of (ii) anderszins de Fondsbezitting van een Pool zodanig zal investeren dat een Pool voor ten minste 85% is blootgesteld aan één Portefeuillefonds, tenzij de Beheerder meent nog steeds te handelen in overeenstemming met artikel 4:37(c)(5) Wft, bijvoorbeeld als een Pool na een dergelijke belegging of blootstelling niet valt onder de definitie van een feeder-abi in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD.
- 3.2.2 Het gebruik van derivaten is niet toegestaan. De enige uitzondering betreft het gebruik van derivaten voor de afdekking van valutarisico's.
- 3.2.3 Een Pool mag een overbruggingsfinanciering aangaan tot maximaal 10% van de NAV van de desbetreffende Pool. Een overbruggingsfinanciering is van tijdelijke aard, mag niet langer uitstaan dan 12 maanden en dient volledig te worden gedekt door uitgifteverzoeken van de desbetreffende Pool. Op Paraplufonds niveau is derhalve geen sprake van hefboomfinanciering zoals bedoeld in de AIFMD. Het is de Beheerder niet toegestaan enige Fondsbezittingen uit te lenen aan enige andere derde partij. Voor het overige mag geen Pool gebruik maken van hefboomfinanciering. Conform de FBI-status van het Paraplufonds zal de Juridisch Eigenaar geen leningen aangaan die ertoe leiden dat het geleende bedrag van het Paraplufonds meer bedraagt dan (i) 60% van de fiscale boekwaarde van aan het Paraplufonds (en daarmee de Pools) toebehorende onroerende zaken, of op rechten die hiermee direct verband houden, en (ii) 20% van de fiscale boekwaarde van de overige beleggingen van het Paraplufonds (en daarmee de Pools).
- 3.2.4 De Beheerder zal niet investeren in strijd met eventuele beleggingsrestricties uiteengezet in het Supplement van de desbetreffende Pool.

¹ NB wegens het FBI-regime vinden er uitkeringen plaats die moeten dus worden geherinvesteerd.

4 BEHEER VAN HET PARAPLUFONDS

4.1 Beheer

- 4.1.1 De Beheerder zal optreden als beheerder van het Paraplufonds en elk van de Pools in de zin van 1:1 van de Wft en is onder andere verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer en risicobeheer van het Paraplufonds en elke Pool.

4.2 Algemene Bevoegdheden

- 4.2.1 De Beheerder heeft de volledige bevoegdheid om het Paraplufonds (en daarmee de Pools) te beheren voor rekening en risico van de Participanten in overeenstemming met het Prospectus (inclusief ieder Supplement) en deze Voorwaarden, en om alle rechten uit te oefenen die direct of indirect voortvloeien uit de Fondsbezittingen en de Fondsverplichtingen.
- 4.2.2 De Beheerder is belast met het beheer en de administratie van het Paraplufonds en de Pools en is, met inachtneming van deze Voorwaarden, bevoegd:
- (a) tot het verkrijgen, beheren, overdragen, vervreemden of op een andere manier beschikken over de Fondsbezittingen en het aangaan en overnemen van de Fondsverplichtingen in naam van de Juridisch Eigenaar, voor rekening en risico van (de Participanten in) de betreffende Pool;
 - (b) tot het verrichten van alle handelingen en het aangaan van alle overeenkomsten die zij noodzakelijk acht om Participanten toe te laten tot de betreffende Pool; en
 - (c) om in eigen naam of in de naam van de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van (de Participanten in) de betreffende Pool alle andere handelingen te verrichten die redelijkerwijs noodzakelijk of bevorderlijk zijn voor de Beleggingsdoelstelling, met inbegrip van maar niet beperkt tot, het uitoefenen van alle (bestuurs- en andere) rechten die aan de Pool zijn toegekend en het nakomen van alle verplichtingen die de betreffende Pool op zich heeft genomen onder de documentatie met betrekking tot de betreffende belegging.

4.3 Specifieke Bevoegdheden

- 4.3.1 Zonder de algemeenheid van het voorgaande te beperken, omvatten de bevoegdheden van de Beheerder (waar van toepassing als gevolmachtigde van de Juridisch Eigenaar) de bevoegdheid:
- (a) om alle soorten wettige activiteiten uit te oefenen en alle soorten contracten uit te voeren die nodig of bevorderlijk zijn voor de betreffende Beleggingsdoelstelling;
 - (b) om alle Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen gehouden door de Juridisch Eigenaar te beheren, in overeenstemming met de Beleggingsdoelstelling, en om de Fondsbezittingen en de Fondsverplichtingen te kopen, verkopen, ruilen of anderszins te vervreemden;
 - (c) om de verschillende kosten van het Paraplufonds en iedere Pool te betalen en de Beheerder en de aan haar Gelieerde Partijen te vergoeden voor de door hen betaalde kosten van het Paraplufonds en iedere Pool;

- (d) om gelden opzij te zetten voor redelijke reserves, verwachte uitgaven en werkkapitaal, met inbegrip van de kosten van het Paraplufonds en iedere Pool;
- (e) om geld te lenen en garanties te verstrekken, in overeenstemming met deze Voorwaarden;
- (f) om de jaarrekening en rapportage op te stellen of te laten opstellen in overeenstemming met Artikel 16;
- (g) om externe dienstverleners aan te stellen die de Beheerder geschikt acht om naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving te verzorgen;
- (h) in verband met het beheer en exploitatie van de Pools, om personen of bedrijven in dienst te nemen of daarmee overeenkomsten aan te gaan, op voorwaarden en tegen een vergoeding die de Beheerder raadzaam acht;
- (i) tot het opstellen en indienen van alle belastingaangiften van het Paraplufonds, het maken van keuzes onder de toepasselijke belastingwetgeving met betrekking tot de behandeling van inkomsten, winst, verlies, aftrek en kredietposten van het Paraplufonds, zoals de Beheerder noodzakelijk of passend acht;
- (j) om contracten, overeenkomsten en andere verbintenissen aan te gaan, te sluiten en uit te voeren en om zodanige zekerheden te verstrekken over de Fondsbezittingen en om al die andere handelingen te verrichten (met inbegrip van het opzetten van Pools) die de Beheerder naar haar redelijk oordeel noodzakelijk of raadzaam acht voor de behoorlijke uitoefening van de bedrijfsvoering van het Paraplufonds; en
- (k) alle of enige andere handelingen te verrichten die de Beheerder noodzakelijk of wenselijk acht om naleving van de toepasselijke wet en regelgeving te waarborgen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de AIFMD en de Wft.

4.4 Delegatie aan derden

De Beheerder kan bevoegdheden delegeren of derden in dienst nemen bij de uitoefening van haar bevoegdheden en taken onder deze Voorwaarden. De Beheerder betracht zorgvuldigheid bij de selectie van deze derden en houdt toezicht op deze personen bij de uitvoering van hun respectievelijke taken. De beheerder heeft onder de Delegatieovereenkomst bepaalde portefeuillebeheer- en adviesdiensten gedelegeerd aan WMP.

5 AFTREDING EN ONTSLAG VAN DE BEHEERDER

5.1.1 De Beheerder treedt af, zonder dat verdere actie van enige partij is vereist:

- (a) met onmiddellijke ingang in geval van faillissement, ontbinding of surséance van betaling van de Beheerder; of
- (b) na een kennisgeving door de Beheerder aan de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder en de Administrateur van zestig (60) kalenderdagen,

met dien verstande dat de aftreding van de Beheerder niet van kracht wordt voordat de benoeming van een vervangende Beheerder welke over een AIFMD-vergunning beschikt, al dan niet op tijdelijke basis, van kracht is geworden.

- 5.1.2 De Participanten kunnen te allen tijde bij besluit genomen met Bijzondere Meerderheid de Beheerder ontslaan als beheerder van het Paraplufonds en de Pools, welk ontslag van kracht wordt drie (3) maanden na de datum waarop de Beheerder hiervan schriftelijk in kennis is gesteld.
- 5.1.3 De Participanten zullen uiterlijk vijfenveertig (45) kalenderdagen na de datum waarop de gebeurtenis plaatsvond die de aftreding van de Beheerder veroorzaakte of nadat de Beheerder in kennis is gesteld van zijn ontslag, bij besluit genomen met Gewone Meerderheid een vervangende Beheerder benoemen. Zolang er geen vervangende Beheerder is benoemd, zal een persoon welke over een AIFMD-vergunning beschikt en die daartoe door de Juridisch Eigenaar is aangewezen tijdelijk optreden als Beheerder van het Paraplufonds en de Pools.
- 5.1.4 Op de ingangsdatum van het aftreden of ontslag van de Beheerder komen alle rechten en verplichtingen van de Beheerder uit hoofde van deze Voorwaarden onmiddellijk te vervallen (met dien verstande dat de Beheerder recht blijft houden op haar Beheervergoeding voor zover toe te rekenen aan een reeds verstreken periode).
- 5.1.5 De Beheerder verplicht zich hierbij volledige medewerking te verlenen aan de overdracht van haar contractuele positie met de Participanten, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder aan een opvolgende Beheerder.

6 EIGENDOM EN BEWARING

6.1 Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar is een stichting naar Nederlands recht met als enig statutair doel het houden van het juridische eigendom van de Fondsbezittingen van het Paraplufonds en elk van de Pools voor rekening en risico van de Participanten in de betreffende Pools. De Juridisch Eigenaar zal geen andere bedrijfsactiviteiten verrichten dan het houden van de Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen. De Juridisch Eigenaar handelt in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en de Fondsdocumenten.

6.2 Bewaring door de Juridisch Eigenaar

- 6.2.1 De Juridisch Eigenaar verkrijgt en houdt de Fondsbezittingen, de Fondsverplichtingen alsmede de bankrekeningen van iedere Pool ten titel van beheer en bewaring voor rekening en risico van de Participanten in de desbetreffende Pool en ontvangt eventuele inkomsten voortvloeiend uit de Fondsbezittingen die aan haar worden betaald in de hoedanigheid van agent of anderszins voor rekening en risico van de Participanten in de desbetreffende Pool, in elk geval met inachtneming van deze Voorwaarden. Als gevolg daarvan wordt het juridische eigendom van de Fondsbezittingen van een Pool gehouden door de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van de Participanten de desbetreffende Pool, die het economische eigendom ervan hebben.

6.3 Fondsbezittingen

Het juridische eigendom van alle Fondsbezittingen wordt gehouden door en beheerd op naam van de Juridisch Eigenaar. Het is de Juridisch Eigenaar met in acht name van de voorwaarden als weergegeven in het Prospectus toegestaan om de Fondsbezittingen aan een andere bewaarder of (sub)custodian in bewaring te geven.

6.4 Fondsverplichtingen

De Juridisch Eigenaar zal zich naar redelijkheid inspannen om ervoor te zorgen dat de Fondsverplichtingen die worden aangegaan en alle overeenkomsten die worden gesloten voor rekening en risico van (de Participanten in) het Paraplufonds en de desbetreffende Pool in de naam van de Juridisch Eigenaar worden aangegaan of gesloten onder de expliciete bepaling dat:

- (a) de Juridisch Eigenaar in de hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Paraplufonds en de desbetreffende Pool handelt; en
- (b) de tegenpartij of tegenpartijen zich ertoe verbindt of verbinden om nooit verhaal te zoeken op iets anders dan de Fondsbezittingen, zoals gehouden door de Juridisch Eigenaar.

6.5 Volmacht

Voor de doeleinden als bedoeld in Artikel 4 verleent de Juridisch Eigenaar hierbij aan de Beheerder een onvoorwaardelijke, onherroepelijke volmacht met volledige bevoegdheid om namens de Juridisch Eigenaar op te treden. Op deze volmacht is Nederlands recht van toepassing. De Juridisch Eigenaar en de Beheerder aanvaarden hierbij uitdrukkelijk de keuze van het Nederlands recht op deze volmacht.

7 PARTICIPANTEN

7.1 Economische gerechtigdheid Participanten

Elke Participant is, met inachtneming van de kwalificaties zoals uiteengezet in het Prospectus en deze Voorwaarden ten aanzien van de Pool waarin hij of zij participeert, economisch gerechtigd tot de Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen naar rato van het aantal van zijn Participaties van de relevante Klasse in de desbetreffende Pool.

7.2 Aanvaarding van Fondsvoorwaarden

Door de ondertekening van een Inschrijfformulier aanvaardt elke Participant deze Voorwaarden die deel uitmaken van de contractuele relatie die bestaat tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van deze Participanten afzonderlijk.

7.3 Aansprakelijkheid van de Participanten

Een Participant zal ten opzichte van derden niet aansprakelijk zijn voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar inzake het Paraplufonds of de Pools. De aansprakelijkheid van een Participant jegens het Paraplufonds en iedere Pool is beperkt tot het bedrag van het Totale Inschrijvingsbedrag dat de Participant verschuldigd is met betrekking tot zijn Participaties in de desbetreffende Pool, voor zover niet eerder betaald aan de Juridisch Eigenaar, maar onverminderd zijn aansprakelijkheid op grond van de wet en deze Voorwaarden voor het niet nakomen van enige van zijn verplichtingen op grond van deze Voorwaarden en zijn Inschrijfformulier. De Participanten zijn derhalve niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, de verplichtingen van de Juridisch Eigenaar of de Fondsverplichtingen.

7.4 Geen vertegenwoordiging van Participanten

Deze Voorwaarden machtigen de Beheerder of de Juridisch Eigenaar niet om de Participanten tegenover derden te vertegenwoordigen.

8 VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN; BESLUITVORMING

- 8.1.1 Vergaderingen van Participanten in een Pool worden alleen gehouden op uitnodiging van de Beheerder. De Beheerder dient een vergadering van de Participanten in een Pool bijeen te roepen (i) zo vaak als de Beheerder dit in het belang van de Participanten nodig acht, en (ii) indien Participanten die samen meer dan 25% van de Participaties in de desbetreffende Pool vertegenwoordigen verzoeken een dergelijke vergadering bijeen te roepen, onder opgave van agendapunten voor een dergelijke vergadering, in welk geval de vergadering moet worden gehouden binnen veertien (14) kalender na datum van het verzoek.
- 8.1.2 De agenda voor een vergadering van Participanten wordt uitsluitend vastgesteld door de Beheerder of, indien van toepassing, de Participanten die de Beheerder hebben verzocht de vergadering bijeen te roepen. Er kunnen geen geldige besluiten worden genomen over onderwerpen die niet op de agenda staan, tenzij een dergelijk besluit wordt genomen met unanimité van stemmen van alle Participanten.
- 8.1.3 De oproeping van een vergadering van Participanten wordt ten minste veertien (14) kalenderdagen voorafgaand de vergadering van Participanten gepubliceerd op de website van de Beheerder en verzonden aan de (e-mail)adressen van de Participanten. De oproeping vermeldt de datum, het tijdstip, locatie en de agenda voor de vergadering en voegt eventuele voor de vergadering relevante documenten bij.
- 8.1.4 Bij elk verzoek van de Beheerder om instemming of goedkeuring door de Participanten stelt de Beheerder een memorandum op met achtergrondinformatie over de kwestie. Het memorandum wordt uiterlijk gelijktijdig met de oproeping aan de Participanten toegezonden.
- 8.1.5 Een Participant kan telefonisch of via een ander elektronisch medium aan een vergadering deelnemen. Vergaderingen van Participanten kunnen worden gehouden door middel van een telefonische vergadering of via een ander elektronisch medium waarbij Participanten elkaar kunnen verstaan en zien.
- 8.1.6 Een Participant kan een andere Participant of andere persoon volmacht geven om een vergadering van Participanten bij te wonen, daarin het woord te voeren en te stemmen, mits de desbetreffende volmacht rechtsgeldig is vastgelegd in een schriftelijk document dat voorafgaand aan de vergadering aan de voorzitter van de vergadering is overgelegd.
- 8.1.7 De Beheerder benoemt een voorzitter van de vergaderingen van Participanten tenzij de vergadering is bijeengeroepen op verzoek van een of meer Participanten in welk geval de verzoekende Participanten de voorzitter van de vergadering benoemen. De voorzitter is verantwoordelijk voor het vaststellen van de procedure die voor het houden van een vergadering van deelnemers moet worden gevolgd.
- 8.1.8 Iedere Participant mag één (1) stem per Participatie uitbrengen. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 8.1.9 De Beheerder of een andere door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon registreert alle stemmingen tijdens conference calls of vergaderingen van Participanten en bewaart een kopie van de verkregen toestemmingen. Gedetailleerde stemverslagen dienen

op verzoek onverwijld door de Beheerder aan iedere Participant ter beschikking te worden gesteld.

- 8.1.10 De Beheerder, of een andere door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon, maakt notulen van de vergaderingen van Participanten. De conceptnotulen worden binnen dertig (30) dagen na de datum van de vergadering aan alle Participanten toegezonden en op de eerstvolgende vergadering van Participanten ter goedkeuring voorgelegd.

9 PARTICIPATIES; KLASSEN; REGISTER

- 9.1.1 Elk belang van de Participanten wordt vertegenwoordigd door de Participaties die door elk van hen worden gehouden in een Pool. Participaties zijn rechten op naam van de Participanten. Er worden geen fysieke of elektronische participatiebewijzen uitgegeven. Een Participatie geeft de Participant een contractuele vordering op de Juridisch Eigenaar tot betaling van een bedrag gelijk aan de Inkoopprijs.
- 9.1.2 Iedere Pool kent ten minste drie (3) Klassen van Participaties: Klasse A, Klasse B en Klasse C. Alle Klassen in een Pool bieden blootstelling aan dezelfde Beleggingsdoelstelling en Beleggingsstrategie. Het voornaamste verschil tussen de Klassen betreft de hoogte van de Beheersvergoeding, zoals uiteengezet in het Prospectus. Iedere Pool kan in de toekomst verdere Klassen uitgeven.
- 9.1.3 De Beheerder houdt een Register bij waarin per Participant de naam, het adres, het aantal Participaties, de Klasse van elke Participatie en de bijbehorende Inschrijvingsdatum worden vermeld.
- 9.1.4 De Beheerder mag uitgaan van de juistheid van de door de Participant verstrekte gegevens voor opname in het Register en deze als leidend beschouwen voor het vaststellen van het recht op Participaties. De Beheerder is niet gehouden:
- (a) rekening te houden met wijzigingen in deze gegevens die niet conform Artikel 9.1.5 zijn gemeld; of
 - (b) enig ander belang of aanspraak van derden op een Participatie te erkennen dan dat van de in het Register opgenomen Participant.
- 9.1.5 Iedere Participant is verplicht de Beheerder onverwijld schriftelijk op de hoogte te stellen van wijzigingen in de gegevens die op hem betrekking hebben in het Register. De Beheerder past het Register binnen tien (10) Werkdagen na ontvangst van een dergelijke melding aan.
- 9.1.6 Op schriftelijk verzoek van een Participant zal het Register op Werkdagen ter inzage liggen op het kantoor van de Beheerder, doch uitsluitend voor zover het de eigen registratie van de betreffende Participant betreft. Eventuele kosten voor inzage kunnen aan de Participant worden doorbelast.
- 9.1.7 De Beheerder is bevoegd informatie uit het Register te verstrekken aan fiscale, toezichthoudende of andere bevoegde autoriteiten, indien dit naar zijn redelijke oordeel vereist, noodzakelijk, bevorderlijk of in het belang is van de Juridisch Eigenaar, iedere Pool of een van de Participanten. Dit omvat mede, maar is niet beperkt tot, de toepassing van belastingverdragen tussen het bronland van inkomsten of winsten en het vestigingsland van de Participant of Nederland. Iedere Participant is verplicht op schriftelijk verzoek van de

Beheerder alle informatie en documentatie te verstrekken die de Beheerder redelijkerwijs nodig acht ter ondersteuning van deze verplichting.

10 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

- 10.1.1 De Beheerder kan naar eigen inzicht besluiten tot uitgifte van nieuwe Participaties op verzoek van een nieuwe of bestaande Participant, zoals aangegeven in een Inschrijfformulier. De Beheerder kan tevens besluiten de uitgifte tijdelijk of voor onbepaalde tijd op te schorten, in overeenstemming met deze Voorwaarden en het Prospectus.
- 10.1.2 De uitgifteprijs van een Participatie is gelijk aan de Uitgifteprijs. De Totale Uitgifteprijs kan worden verhoogd met maximaal 0,15% (15 basispunten) ter dekking van de door de Pools te maken transactiekosten (samen, het Totale Inschrijvingsbedrag). Deze vergoeding wordt geheven als er op de desbetreffende Uitgiftedatum per saldo meer Participaties worden uitgegeven dan ingekocht.
- 10.1.3 De Beheerder bepaalt het door de inschrijvende Participant verschuldigde Totale Inschrijvingsbedrag en de verdere voorwaarden van uitgifte. De Beheerder behoudt zich het recht voor om een inschrijving geheel of gedeeltelijk te weigeren.
- 10.1.4 Inschrijvingen voor Participaties dienen te worden ingediend via een volledig en naar behoren ondertekend Inschrijfformulier, uiterlijk om 17:00 uur CET op de Werkdag die ten minste drie (3) Werkdagen voorafgaat aan de gewenste Uitgiftedatum. Te laat ontvangen Inschrijfformulieren worden doorgeschoven naar de eerstvolgende Uitgiftedatum met dien verstande dat de Beheerder mag besluiten een te laat ontvangen Inschrijfformulier alsnog te accepteren mits het voor de relevante Waarderingsdatum is ontvangen. Inschrijvingen zijn onherroepelijk zodra het Inschrijfformulier door de Beheerder is ontvangen.
- 10.1.5 Participaties worden uitgegeven op een Uitgiftedatum. De uitgifte vindt alleen plaats indien het Totale Inschrijvingsbedrag tijdig door de Juridisch Eigenaar is ontvangen.
- 10.1.6 Indien de inschrijvende Participant daarom verzoekt, kan de Beheerder naar eigen inzicht instemmen met een inbreng in natura ter volstorting van de Participaties. De waarde van de inbreng wordt vastgesteld op basis van de waarderingsgrondslagen van het Paraplufonds. De inschrijving wordt pas geaccepteerd nadat de inschrijvende Participant, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar overeenstemming hebben bereikt over:
- (a) de waarde of de waarderingsmethode(n) van de inbreng in natura;
 - (b) het tijdstip en de verdere modaliteiten van overdracht aan de betreffende Pool en de bijbehorende uitgifte van Participaties; en
 - (c) eventuele kosten die aan de inschrijvende Participant in rekening worden gebracht ter vergoeding van de door de betreffende Pool gemaakte kosten in verband met de inbreng in natura.

11 INKOOP VAN PARTICIPATIES

- 11.1.1 Iedere Pool is verplicht om, met inachtneming van dit artikel 11 en de overige bepalingen van deze Voorwaarden, Participaties in te kopen op verzoek van een Participant zoals vermeld in

een Inkoopverzoek. Alle ingekochte Participaties worden automatisch geannuleerd en niet gehouden door de Juridisch Eigenaar of de Beheerder.

- 11.1.2 De inkoopprijs van een Participatie is gelijk aan de Inkoopprijs. De Totale Inkoopprijs kan worden verminderd met maximaal 0,15% (15 basispunten) ter dekking van de door de Pool te maken transactiekosten (resteert het Totale Inkoopbedrag). Deze vergoeding wordt geheven als er op de desbetreffende Inkoopdatum per saldo meer Participaties worden ingekocht dan uitgegeven.
- 11.1.3 De Beheerder bepaalt het aan de inkopende Participant verschuldigde Totale Inkoopbedrag (zijnde het nettobedrag dat de Pool aan een Participant is verschuldigd voor de inkoop van Participaties) en de verdere voorwaarden van inkoop.
- 11.1.4 In het door een Participant ingevulde Inkoopverzoek wordt onder meer de Totale Inkoopprijs vermeld waarvoor de Participant zijn of haar Participaties wenst te laten inkopen, dan wel het aantal Participaties dat hij of zij wenst te laten inkopen.
- 11.1.5 Participaties worden ingekocht op een Inkoopdatum, mits aan de vereisten van deze Voorwaarden is voldaan. Inkoop van Participaties als bedoeld in artikel 12 kan te allen tijde plaatsvinden.
- 11.1.6 Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen te worden ingediend via een volledig en naar behoren ondertekend Inkoopverzoek, uiterlijk om 17:00 uur CET op de Werkdag die ten minste drie (3) Werkdagen voorafgaat aan de gewenste Inkoopdatum. Te laat ontvangen formulieren worden doorgeschoven naar de eerstvolgende Inkoopdatum met dien verstande dat de Beheerder mag besluiten een te laat ontvangen Inkoopverzoek alsnog te accepteren mits het voor de relevante Waarderingsdatum is ontvangen. Inschrijvingen zijn onherroepelijk zodra deze door de Administrateur zijn ontvangen.
- 11.1.7 Het Totale Inkoopbedrag wordt binnen vijf (5) Werkdagen na de betreffende Inkoopdatum aan de Participant uitbetaald. In uitzonderlijke omstandigheden kan betaling worden uitgesteld tot de eerstvolgende Werkdag waarop betaling mogelijk is.
- 11.1.8 De Juridisch Eigenaar en de Beheerder kunnen de inkoop van Participaties opschorten indien:
 - (a) de bepaling van de NAV is opgeschort overeenkomstig artikel 16.1.2;
 - (b) de overdracht van gelden gerealiseerd uit de verkoop van Fondsbezittingen van de betreffende Pool naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder niet tegen normale wisselkoersen kan plaatsvinden;
 - (c) relevante beurzen gesloten zijn of de verkoop van Fondsbezittingen anderszins is beperkt of opgeschort ;
 - (d) er sprake is van een noodsituatie waardoor verkoop van Fondsbezittingen van de betreffende Pool naar het oordeel van de Beheerder niet praktisch is of de rechten van andere Participanten in de betreffende Pool zou schaden;
 - (e) de Participant handelt in strijd met toepasselijke wet- en regelgeving of deze Voorwaarden;

- (f) de waardering van Fondsbezittingen of Fondsverplichtingen van de betreffende Pool, om welke reden dan ook, niet tijdig of nauwkeurig kan worden vastgesteld; of
 - (g) de inkoop van belangen in Portefeuillefondsen is opgeschort.
- 11.1.9 Indien de Beheerder de inkoop van Participaties opschort, stelt zij de Participanten en de AFM daarvan onverwijld in kennis.
- 11.1.10 Ter bescherming van de belangen van de overige Participanten, kunnen de Juridisch Eigenaar en de Beheerder de inkoop van Participaties van een Participant beperken indien ten aanzien van een bepaalde Inkoopdatum Inkoopverzoeken zijn ontvangen voor een Totale Inkoopprijs van 10% of meer van de NAV van de betreffende Pool. In dat geval kan de inkoop worden beperkt tot 10% van de NAV van de betreffende Pool en wordt de resterende inkoop uitgesteld tot de volgende Inkoopdatum. De Beheerder kan in dat geval besluiten inkoop slechts eenmaal per kalendermaand toe te staan. De beperking en opschorting worden pro rata toegepast op alle betrokken Participanten. Indien op een volgende Inkoopdatum opnieuw Inkoopverzoeken worden ontvangen voor 10% of meer van de NAV van de betreffende Pool (inclusief eerder uitgestelde inkoopverzoeken), geldt dezelfde procedure, waarbij eerder uitgestelde verzoeken voorrang krijgen. Indien de inkoop van een Participatie langer dan negen (9) maanden na de oorspronkelijke gewenste Inkoopdatum wordt opgeschort, kan de Beheerder besluiten tot beëindiging van de relevante Pool.
- 11.1.11 De Juridisch Eigenaar en de Beheerder kunnen hun taken en verantwoordelijkheden onder dit artikel geheel of gedeeltelijk delegeren aan de Administrateur.

12 VERPLICHTE INKOOP VAN PARTICIPATIES

- 12.1.1 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn gerechtigd om alle Participaties van een Participant verplicht in te kopen indien:
- (a) de Participant wordt ontbonden, insolvent wordt, niet in staat is zijn schulden te betalen, tegen hem een procedure wordt gestart ter verkrijging van een faillissementsverklaring, of enige andere vorm van faillissement, insolventie of schuldsanering;
 - (b) naar het redelijke oordeel van de Beheerder de fiscale positie van de Juridisch Eigenaar, de Pool of andere Participanten nadelig wordt beïnvloed (of dreigt te worden beïnvloed) door de fiscale status of positie van de betreffende Participant, of enige wijziging daarin, dan wel enige andere omstandigheid met betrekking tot die Participant;
 - (c) voortzetting van de relatie met de Participant naar redelijkheid niet van de Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar kan worden verlangd, om welke reden dan ook; of
 - (d) een Portefeuillefonds overgaat tot verplichte inkoop van de betreffende belangen in dat Portefeuillefonds.
- 12.1.2 Iedere Participant verplicht zich ertoe de Beheerder onmiddellijk schriftelijk op de hoogte te stellen indien zich bij hem een situatie voordoet als bedoeld in Artikel 12.1.1, of indien hij kennis krijgt van omstandigheden die redelijkerwijs onder een van de genoemde situaties kunnen vallen.

- 12.1.3 Bij verplichte inkoop van Participaties op grond van Artikel 12.1.1 heeft de betreffende Participant recht het Totale Inkoopbedrag, vastgesteld door de Beheerder op basis van de laatst vastgestelde NAV van de desbetreffende Klasse van de ingekochte Participaties.

13 OVERDRACHT EN BEZWARING PARTICIPATIE

13.1 Overdracht van een Participatie

De Participaties kunnen niet zonder de goedkeuring van de Beheerder worden overgedragen of gecedeerd (een dergelijke overdracht of cessie gezamenlijk een **Overdracht**) of worden bezwaard met een beperkt recht in overeenstemming met artikel 3:83 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek. De Beheerder zal haar goedkeuring redelijkerwijs niet onthouden voor zover er aan de voorwaarden uiteengezet in Artikel 13.2 is voldaan.

13.2 Voorwaarden voor Overdracht

Een voorgenomen Overdracht dient, naast de goedkeuring van de Beheerder, aan de volgende voorwaarden te voldoen:

- (a) de Overdracht dient in overeenstemming te zijn met de toepasselijke (effecten)wet- en regelgeving en mag er niet toe leiden dat de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of een aan hen Gelieerde Partij onderworpen wordt aan verhoogde of toegenomen regulering of toezicht door een bevoegde autoriteit;
- (b) de Overdracht mag er niet toe leiden dat het Paraplufonds op enig moment niet langer voldoet aan een van de voorwaarden om in aanmerking te komen voor de FBI-status;
- (c) de overdragende Participant die voornemens is een Overdracht te effectueren of de verkrijgende persoon aan wie een dergelijke Overdracht wordt gedaan hebben zich ertoe verbonden alle redelijke kosten van het Paraplufonds, de betreffende Pool, de Beheerder en/of de aan haar Gelieerde Partijen in verband daarmee te betalen (ongeacht of een dergelijke voorgestelde Overdracht feitelijk plaatsvindt); en
- (d) de verkrijgende persoon dient ondertekende overdrachtsdocumentatie en alle documentatie die de Beheerder redelijkerwijs nodig heeft om te kunnen voldoen aan haar wettelijke verplichtingen aan te leveren.

14 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

- 14.1.1 De volgende kosten en vergoedingen komen ten laste van het Paraplufonds en/of de betreffende Pool:

- (a) alle transactiekosten, waaronder kosten in verband met het vinden, beoordelen, uitvoeren, aanhouden of afwickelen van beleggingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, broker-, clearing- en custody-kosten, overige transactiekosten en belastingen;
- (b) alle operationele kosten van de Pool, waaronder, maar niet beperkt tot, kosten voortvloeiend uit juridische, fiscale, custody, AIFMD depositary, administratieve, boekhoudkundige, toezicht, audit-, (regulatoire) rapportage, juridisch eigendom en soortgelijke diensten en adviezen die aan de Pool worden verleend en alle kosten van communicatie met en vergaderingen van de Participanten.

- (c) alle belastingen en overheidsheffingen die worden geheven op de Pool of op haar inkomsten of vermogen, inclusief niet-terugvorderbare btw verschuldigd door de Beheerder voor diensten die onder dit artikel vallen;
 - (d) alle in Hoofdstuk 9 van het Prospectus en in het betreffende Supplement vermelde kosten; en
 - (e) alle vergoedingen in verband met de naleving door het Paraplufonds, de betreffende Pool en/of de Beheerder in zijn hoedanigheid van beheerder van het Paraplufonds en de Pool van de verplichtingen voortvloeiend uit de AIFMD gerelateerde wetgeving.
- 14.1.2 Voor zover de Beheerder namens het Paraplufonds of enige Pool kosten of uitgaven betaalt of anderszins voor zijn rekening neemt die krachtens dit Artikel 14 voor rekening van het Paraplufonds en/of een Pool komen, zal het Paraplufonds en/of de betreffende Pool deze aan de Beheerder vergoeden.
- 14.1.3 Voor alle duidelijkheid, het Paraplufonds en de Pools dragen niet de kosten van het belonen van werknemers van de Beheerder of een van haar Gelieerde Partijen, noch de kosten van kantoorhuur, nutsvoorzieningen of kantoorapparatuur of andere overhead- of reiskosten van een van hun respectieve personeelsleden, met dien verstande dat de Beheervergoeding bedoeld is om de Beheerder voor deze kosten te compenseren.

15 WAARDERINGSGRONDSLAGEN

- 15.1.1 De berekening van de NAV is door de Beheerder gedelegeerd aan de Administrateur. De NAV wordt vastgesteld op basis van de waarde van de Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen van de Pools, overeenkomstig Dutch GAAP en de volgende specifieke waarderingsmethoden, voor zover van toepassing:
- (a) ten aanzien van belangen in Portefeuillefondsen, met uitzondering van effecten die niet worden verhandeld via een handelsplatform, worden gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare waardering zoals verstrekt door de beheerders of administrateurs van de betreffende Portefeuillefondsen;
 - (b) indien geen actuele waardering beschikbaar is, worden dergelijke belangen gewaardeerd op basis van de meest recente schatting van de waarde, zoals verstrekt door de betreffende fondsbeheerder of vermogensbeheerder;
 - (c) effecten die genoteerd zijn aan een beurs of vergelijkbaar elektronisch handelsplatform en waarop regelmatig wordt gehandeld, worden gewaardeerd tegen de laatst verhandelde prijs ("slotkoers") op de betreffende Werkdag. Indien er op die dag geen handel heeft plaatsgevonden, wordt de slotkoers van de voorafgaande Werkdag gehanteerd. De Administrateur kan de waarde aanpassen, rekening houdend met de omvang van de participatie. Indien een effect op meerdere beurzen wordt verhandeld, geldt de koers van de beurs die naar het oordeel van de Beheerder de eerlijkste criteria biedt voor het toekennen van een waarde aan dat effect;
 - (d) andere beleggingen dan effecten die worden verhandeld via een clearinginstelling, beurs of financiële instelling, worden gewaardeerd op basis van de meest recente officiële afwikkelingsprijs die door die clearinginstelling, beurs of financiële instelling is genoteerd. Als er geen dergelijke koers is, dan wordt het gemiddelde genomen tussen de laagste biedkoers en de hoogste laatkoers bij het sluiten van de handel op een markt

waarop dergelijke beleggingen worden of kunnen worden verhandeld, met dien verstande dat als dergelijke beleggingen op meer dan één markt worden verhandeld, de Beheerder naar eigen goeddunken kan bepalen welke markt prevaleert;

- (e) effecten die niet genoteerd zijn aan een effectenbeurs of een soortgelijk elektronisch systeem of die, hoewel genoteerd, daar niet regelmatig worden verhandeld of waarvoor geen prijzen zoals hierboven beschreven beschikbaar zijn, zullen worden gewaardeerd tegen de waarschijnlijke realisatiewaarde zoals te goeder trouw vastgesteld door de Beheerder. Bij deze vaststelling wordt rekening gehouden met: (a) de kostprijs van een dergelijk effect; (b) de prijs waartegen een recente transactie in het effect kan hebben plaatsgevonden; (c) de omvang van de deelneming met betrekking tot het totale bedrag van een dergelijk effect in omloop; en (d) andere factoren die de Administrateur naar eigen goeddunken relevant acht bij het overwegen van een positieve of negatieve aanpassing van de waardering;
- (f) alle Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen die in vreemde valuta luiden, worden omgerekend naar EUR in overeenstemming met de wisselkoers die geldt aan het einde van de handelsdag van de betreffende Waarderingsdatum.

15.1.2 De waardering wordt uitgevoerd overeenkomstig artikel 19 van de AIFMD.

16 RAPPORTAGE

16.1.1 Op iedere Waarderingsdatum stelt de Beheerder de NAV vast van:

- (a) het Paraplufonds;
- (b) iedere Pool en van iedere afzonderlijke Klasse in die Pool; en
- (c) per Participatie.

De NAV wordt uitgedrukt in euro (EUR) en gepubliceerd op de website van de Beheerder.

16.1.2 De Beheerder kan de vaststelling van de NAV opschorten indien:

- (a) één of meer beurzen waarop Fondsbezittingen zijn genoteerd (of waarop effecten zijn genoteerd waarin een Pool direct of indirect belegt) gesloten zijn op andere dan reguliere sluitingsdagen, of indien transacties op die beurzen zijn opgeschort of beperkt;
- (b) berekeningssystemen die normaal worden gebruikt voor NAV-berekening niet functioneren, of indien de waarde van Fondsbezittingen of Fondsverplichtingen van een Pool niet tijdig of nauwkeurig kan worden vastgesteld;
- (c) politieke, economische of monetaire omstandigheden het onmogelijk maken om de NAV vast te stellen;
- (d) een besluit tot liquidatie van de betreffende Pool of het Paraplufonds is genomen; of
- (e) het bestuur van de Portefeuillefonds waarin wordt belegd de vaststelling van de NAV opschort.

16.1.3 In geval van fouten in de berekening van de NAV waarbij: (i) de correctie meer dan 0,5% van de NAV betreft en (ii) Participanten schade hebben geleden door inschrijving of inkoop tegen

een foutieve NAV, zal de Beheerder de betreffende Participanten compenseren (in contanten of door het uitgeven van Participaties), tenzij de fout niet aan de Beheerder of Juridisch Eigenaar kan worden toegerekend, rekening houdend met hun aansprakelijkheden zoals uiteengezet in deze Voorwaarden. Voor de duidelijkheid: de Juridisch Eigenaar speelt geen rol bij de waardering van de activa van de Pool.

- 16.1.4 Binnen zes (6) maanden na afloop van elk Boekjaar stelt de Beheerder, conform toepasselijke wetgeving, de jaarrekening van iedere Pool op, bestaande uit ten minste een balans, winst- en verliesrekening en toelichting, alsmede het jaarverslag en overige relevante informatie. De jaarrekening wordt opgesteld conform Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 16.1.5 De jaarrekening wordt vastgesteld door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en gepubliceerd op de website van de Beheerder.
- 16.1.6 De Beheerder stelt op verzoek van een Participant kosteloos een afschrift van de jaarrekening en het jaarverslag beschikbaar aan die Participant.
- 16.1.7 Binnen negen (9) weken na afloop van de eerste helft van het Boekjaar stelt de Beheerder de halfjaarcijfers van de Pool beschikbaar op de website van de Beheerder.
- 16.1.8 De Beheerder zal op verzoek van iedere Participant, en iedere Participant zal op verzoek van de Beheerder, onverwijld aan de verzoekende partij alle informatie verstrekken die nodig is voor het vaststellen of nakomen van enige verplichting tot het inhouden van belasting of het indienen van belastingaangiften en -rapporten voor fiscale of andere wettelijke doeleinden, mits de Beheerder of die Participant in staat is die informatie te verkrijgen zonder onredelijke inspanning of kosten.
- 16.1.9 De Beheerder zal zich naar redelijkheid inspannen om te bewerkstelligen dat geen enkele Participant uitsluitend als gevolg van de directe of indirecte activiteiten van het Paraplufonds in enig rechtsgebied (anders dan het rechtsgebied waarin de betreffende Participant is gevestigd) wordt onderworpen aan aangifteverplichtingen of verplichtingen tot betaling van inkomstenbelasting of soortgelijke belastingen met betrekking tot de inkomsten van het Paraplufonds. Daarnaast zal de Beheerder bij het nemen van beleggingsbeslissingen rekening houden met de mogelijke invloed van bronbelastingen op het Paraplufonds en zijn Participanten op het rendement van een dergelijke belegging.

17 UITKERINGEN

- 17.1.1 De Beheerder kan naar eigen goeddunken en op elk moment besluiten netto-opbrengsten van een Pool aan de betreffende Participanten uit te keren. Alle uitkeringen aan Participanten geschieden naar rato van het aantal Participaties van iedere Klasse dat door ieder van hen in de desbetreffende Pool wordt gehouden.
- 17.1.2 Uitkeringen van netto-opbrengsten van een Pool worden gedaan in contanten, in EUR. Frequente en regelmatige uitkeringen van netto-opbrengsten (met inbegrip van dividenduitkeringen) door het Paraplufonds ten aanzien van de desbetreffende Pool zijn niet voorzien anders dan voor zover vereist om te voldoen aan de FBI status van het Paraplufonds. Dergelijk uitkeringen dienen binnen acht maanden na het einde van het Boekjaar (waarop, voor alle duidelijkheid, de netto-opbrengsten betrekking hebben) aan de Participanten te worden uitgekeerd.

- 17.1.3 Elke uitkering aan de Participanten, met inbegrip van het bedrag, de samenstelling en de wijze van betaling, zal worden gepubliceerd op de website van de Beheerder.
- 17.1.4 De Beheerder mag conform artikel 4 van het Besluit Beleggingsinstellingen gerealiseerde winsten met betrekking tot de Fondsbezittingen toewijzen aan een speciale reserve (de **Herbeleggingsreserve**). De Beheerder mag bedragen uit de Herbeleggingsreserve ofwel uitkeren aan de Participanten ofwel gebruiken om opnieuw te investeren in de beleggingen van de desbetreffende Pool.
- 17.1.5 Alle bron-, winst- of andere vormen van belastingen die direct of indirect worden geheven dan wel ingehouden op gelden ontvangen door het Paraplufonds ten behoeve van een Pool of de Participanten, zullen worden gealloceerd aan de Participanten, pro rata hun Participaties. Niettegenstaande het voorgaande, indien het bedrag van een dergelijke bron-, winst-, of andere vorm van belasting specifiek is te alloceren aan een bepaalde Participant, zoals te bepalen door de Beheerder, kan de Beheerder naar eigen goeddunken een dergelijk bedrag uitsluitend aan die Participant alloceren, en verrekenen met uitkeringen aan die betreffende Participant. Eventueel verrekende of ingehouden belastingen worden geacht te zijn uitgekeerd.

18 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

- 18.1.1 Deze Voorwaarden kunnen worden gewijzigd ingevolge een gezamenlijk besluit van de Juridisch Eigenaar en de Beheerder.
- 18.1.2 Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden zal worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. Tevens zal een toelichting op de voorgestelde wijzigingen worden gepubliceerd op de website van de Beheerder.
- 18.1.3 Van aangebrachte wijzigingen wordt eveneens mededeling gedaan op de website van de Beheerder. Tevens zal een toelichting op de wijzigingen worden gepubliceerd op de website van de Beheerder.
- 18.1.4 Een wijziging van het Prospectus, enig Supplement of de Voorwaarden die leidt tot vermindering van rechten van Participanten, tot het opleggen van additionele kosten aan Participanten of tot wijziging van de Beleggingsstrategie wordt ten aanzien van Participanten niet eerder van kracht dan één (1) maand na de datum waarop een dergelijke kennisgeving op de website van de Beheerder is gepubliceerd. Participanten hebben het recht hun Participaties in te laten kopen binnen deze periode na de datum waarop een dergelijke kennisgeving bekend is gemaakt.
- 18.1.5 Alle partijen bij deze Voorwaarden zijn gebonden aan elke wijziging van deze Voorwaarden in overeenstemming met het bepaalde in dit Artikel 18.

19 BEEINDIGING EN VEREFFENING

- 19.1.1 Een Pool wordt beëindigd indien zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet:
 - (a) het besluit van de Beheerder tot beëindiging van een Pool indien de Beheerder van mening is dat de NAV van de desbetreffende Pool het voortbestaan niet rechtvaardigt of indien de Beheerder van mening is dat de Pool haar Beleggingsdoelstelling niet meer kan behalen;

- (b) het besluit van de Beheerder tot beëindiging van een Pool of het Paraplufonds indien, na een wetswijziging, naar het redelijke oordeel van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, de voortzetting van de Pool of het Paraplufonds onwettig is;
 - (c) het besluit van de Beheerder tot beëindiging van het Paraplufonds indien alle Pools zijn beëindigd en de Beheerder niet voornemens is een nieuwe Pool op te richten; of
 - (d) het aftreden van de Beheerder ten aanzien van die Pool zonder dat een opvolgend Beheerder is benoemd overeenkomstig Artikel 5.1.1; of
 - (e) het ontslag van de Beheerder ten aanzien van die Pool, zonder dat tijdig een opvolgend Beheerder is benoemd in overeenstemming met Artikel 5.1.2.
- 19.1.1 Beëindiging van een Pool of het Paraplufonds wordt van kracht op de datum waarop de gebeurtenis die aanleiding geeft tot de ontbinding zich voordoet.
- 19.1.2 Na beëindiging van een Pool of het Paraplufonds zullen geen verdere activiteiten worden uitgevoerd, met uitzondering van die activiteiten die noodzakelijk zijn voor de vereffening van de zaken van de relevante Pool of het Paraplufonds in het algemeen, in overeenstemming met deze Voorwaarden, met inbegrip van de verkoop of tegeldemaking anderszins van eventuele resterende Fondsbezittingen en betaling van eventuele resterende Fondsverplichtingen van die Pool en de uitkering van eventuele Fondsbezittingen die overblijven na betaling van de Fondsverplichtingen aan de Participanten. Gedurende de liquidatieperiode blijven deze Voorwaarden onverminderd van kracht.
- 19.1.3 De vereffening van een Pool en het Paraplufonds geschiedt door de Beheerder, met dien verstande echter dat indien het Paraplufonds wordt beëindigd ten gevolge van Artikel 0(e), de Participanten bij een besluit met Gewone Meerderheid een andere partij als vereffenaar kunnen aanwijzen die de rechten en verplichtingen van een Beheerder onder deze Voorwaarden zal hebben.
- 19.1.4 Het na vereffening overblijvende saldo wordt in contanten aan de Participanten uitgekeerd in overeenstemming met het bepaalde in Artikel 17. Indien een Fondsverplichting voorwaardelijk of onzeker van omvang is, zal een reserve worden gevormd voor een bedrag dat de Beheerder redelijkerwijs noodzakelijk acht; na voldoening of andere kwijting van een dergelijke voorwaardelijke verplichting zal het bedrag van de reserve dat niet vereist is, indien van toepassing, worden uitgekeerd in overeenstemming met het bepaalde in Artikel 17.

20 VRIJWARING EN UITSLUITING VAN AANSPRAKELIJKHEID

20.1.1 Aansprakelijkheid

- 20.1.2 De Beheerder, WMP en elk van hun respectievelijke (voormalige) directeuren, werknemers en adviseurs (elk van hen in dit Artikel aangeduid als een **Gevrijwaarde Persoon**) zijn niet aansprakelijk jegens het Fondsvermogen of enig Participant en de Participanten en iedere Participant verleent ieder Gevrijwaarde Persoon bij voorbaat kwijting, en doet afstand van het recht de Gevrijwaarde Persoon aansprakelijk te stellen, voor elke handeling of omissie, waaronder begrepen dwaling ten aanzien van feiten of inschattingsfouten welke te goeder trouw worden gemaakt door of begaan jegens de Gevrijwaarde Persoon in de overtuiging dat een dergelijke handeling of omissie in het belang is van een Pool of het Paraplufonds, of in ieder geval niet tegenstrijdig daarmee, en valt binnen de door of krachtens deze Voorwaarden aan de Gevrijwaarde Persoon verleende respectievelijke bevoegdheden, tenzij een dergelijke

handeling of omissie van de Gevrijwaarde Persoon als verwijtbaar gedrag van een dergelijke Gevrijwaarde Persoon dient te worden aangemerkt waarbij verwijtbaar gedrag betekent valsheid in geschrifte, fraude, verduistering, opzettelijk wangedrag of grove nalatigheid met betrekking tot het Paraplufonds of een Pool of bij het uitvoeren van zijn of haar taken voor het Paraplufonds of een Pool, of het niet nakomen van enige materiële verplichting uit hoofde van deze Voorwaarden of enige andere overeenkomst tussen een Gevrijwaard Persoon en het Paraplufonds, behoudens voor zover alsnog wordt nagekomen binnen 30 dagen na in gebreke te zijn gesteld.

- 20.1.3 Ieder Gevrijwaarde Persoon zal worden gevrijwaard uit de Fondsbezittingen van de relevante Pool tegen alle aansprakelijkheden, acties, procedures, vorderingen, kosten, eisen of uitgaven die door een van hen zijn of dreigen te worden gemaakt als gevolg van of in verband met de hoedanigheid of voormalige hoedanigheid van dergelijke Gevrijwaarde Persoon in de uitoefening van bevoegdheden, het verlenen van diensten of het verrichten of nalaten van activiteiten namens of ten behoeve van het Paraplufonds of een Pool in het kader van deze Voorwaarden, met dien verstande echter dat geen enkele Gevrijwaarde Persoon aldus zal worden gevrijwaard met betrekking tot enige aangelegenheid die het gevolg is van een materiële toerekenbare tekortkoming in de nakoming van zijn verplichtingen jegens het Paraplufonds of een Pool.
- 20.1.4 Indien een Gevrijwaarde Persoon in welke hoedanigheid dan ook betrokken raakt bij een actie, procedure of onderzoek in verband met enige aangelegenheid die voortvloeit uit of verband houdt met de diensten die door de Gevrijwaarde Persoon aan het Paraplufonds of een Pool zijn verleend, zal de Gevrijwaarde Persoon zijn redelijke juridische en andere kosten (met inbegrip van de kosten van onderzoek en voorbereiding) vergoed krijgen uit de Fondsbezittingen naarmate dergelijke juridische en andere kosten worden gemaakt; met dien verstande dat de Gevrijwaarde Persoon de Beheerder een schriftelijke toezegging zal doen toekomen om het bedrag van dergelijke vergoede kosten onmiddellijk aan het Paraplufonds terug te betalen indien er geen recht op vrijwaring krachtens Artikel 20.1.1 zou bestaan.

21 DIVERSEN

- 21.1.1 De Beheerder is gemachtigd om alle handelingen te verrichten die de Beheerder redelijkerwijs noodzakelijk acht om de voortdurende naleving door het Paraplufonds, iedere Pool, de Beheerder, de Bewaarder en aan hen Gelieerde Partijen met de Wft, de AIFMD en andere toepasselijke wet- en regelgeving te waarborgen, waaronder - maar niet beperkt tot - de benoeming van een bewaarder voor een Pool, de overdracht door de Beheerder van al dan niet een deel van zijn taken en functies aan een of meer van zijn Gelieerde Partijen, en de wijziging van deze Voorwaarden of het Prospectus.
- 21.1.2 Ten einde een Pool in staat te stellen te voldoen aan alle wet- en regelgeving van Nederland, waaronder met betrekking tot anti-witwassen, de financiering van terrorisme, daarmee verband houdende activiteiten en sanctiewetgeving, dient iedere Participant onverwijld (a) de Beheerder te informeren indien enige verklaring in zijn Inschrijvingsformulier met betrekking tot anti-witwassen, de financiering van terrorisme, daarmee verband houdende activiteiten en sanctiewetgeving niet langer juist of volledig is, (b) de Beheerder te informeren indien de in het kader van het Inschrijvingsformulier verstrekte informatie of documentatie is gewijzigd, aangepast of anderszins veranderd, en (c) de Beheerder alle aanvullende informatie over de Participant te verstrekken die de Beheerder redelijkerwijs noodzakelijk of passend acht om de naleving van alle toepasselijke wet- en regelgeving te waarborgen, waaronder met

betrekking tot anti-witwassen, de financiering van terrorisme, daarmee verband houdende activiteiten en sanctiewetgeving. Iedere Participant verklaart en garandeert dat (i) geen kapitaalbijdrage die de Participant, direct of indirect, aan een Pool zal bijdragen, afkomstig is van of verband houdt met enige activiteit die wordt beschouwd als crimineel, onrechtmatig, illegaal of anderszins in strijd met de wet, dan wel gesanctioneerd is of afkomstig is van een gesanctioneerde bron onder Nederlands recht of enig ander recht dat van tijd tot tijd op de Participant van toepassing kan zijn, (ii) in verband met enige kapitaalbijdrage die de Participatie aan een Pool bijdraagt, de Participant op verzoek van een Pool en/of de Beheerder alle relevante informatie zal verstrekken teneinde de betreffende Pool in staat te stellen te voldoen aan de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, de Sanctiewet 1977 en de daarop gebaseerde wetgeving en regelingen, dan wel enige vergelijkbare anti-witwasverplichtingen, en (iii) het aangaan en de uitvoering van deze Voorwaarden en het Inschrijfformulier door de Participant er niet toe leiden dat de Beheerder of een Pool in strijd handelt met de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme de Sanctiewet 1977 en de daarop gebaseerde wetgeving en regelingen.

22 KENNISGEVINGEN

- 22.1.1 Alle kennisgevingen aan Participanten worden schriftelijk in digitale vorm verzonden naar de in het Register vermelde adressen van Participanten.
- 22.1.2 Alle kennisgevingen aan de Juridisch Eigenaar, de Beheerder of de Administrateur geschieden in de vorm van e-mail of per post en worden geadresseerd of gericht aan de hieronder vermelde adressen of een ander adres dat aan de Participanten is medegedeeld in overeenstemming met het bepaalde in Artikel 22.1.1:

Juridisch Eigenaar:

Stichting Juridisch Eigendom Vermogensbeheer Paraplufonds
Basisweg 10
1043 AP Amsterdam
Nederland

Beheerder:

Privium Fund Management B.V.
Gustav Mahlerplein 3, 26^e verdieping, Symphony Offices
1082 MS Amsterdam
Nederland

Administrateur:

IQ EQ Financial Services B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam
Nederland

23 TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANK

- 23.1.1 Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing.
- 23.1.2 Deze Voorwaarden blijven volledig van kracht totdat ze worden gewijzigd in overeenstemming met Artikel 18 van deze Voorwaarden.

- 23.1.3 De bevoegde rechtbanken van Amsterdam en haar hoven van beroep zijn exclusief bevoegd om te beslissen over een geschil tussen de partijen dat voortvloeit uit deze Voorwaarden.

Bijlage 2: Inschrijfformulier (apart)

Bijlage 3: Supplement - Vermogensbeheer Pool - Evenwichtig

VERMOGENSBEHEER POOL – EVENWICHTIG

Een sub-fonds van het Vermogensbeheer Paraplufonds, een Nederlands fonds voor gemene rekening

SUPPLEMENT

17 OKTOBER 2025

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het prospectus van het Vermogensbeheer Paraplufonds (het **Prospectus**). Tenzij anders is bepaald hebben alle termen en uitdrukkingen met een hoofdletter in dit Supplement de betekenis die eraan wordt toegekend in Hoofdstuk 2 (Definities) van het Prospectus.

De Vermogensbeheer Pool – Evenwichtig (de **Pool**) is een sub-fonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft van het Paraplufonds. Aan Participaties in de Pool zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De (potentiële) beleggers in de Pool dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus alsmede van dit Supplement, alvorens te beleggen in één van de Klassen van de Pool.

De verspreiding van het Prospectus en van dit Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de hierna te noemen Klassen kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus en/of dit Supplement, dienen zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus en/of dit Supplement, bevat geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enige Participatie in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is.

Ten aanzien van alle in het Prospectus en dit Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Niemand is gemachtigd om in verband met het Prospectus en dit Supplement, informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus of in dit Supplement zijn opgenomen. Als zulke informatie wordt verschaft of zulke verklaringen worden afgelegd, mag daarop niet worden vertrouwd als ware deze zijn verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in de Pool en de verschillende Klassen daarvan.

Dit Supplement wordt uitsluitend in de Nederlandse taal gepubliceerd en wordt beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met Nederlands recht.

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de informatie opgenomen in dit Supplement. Iedere andere partij die in dit Supplement wordt vermeld, wijst iedere verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Supplement uitdrukkelijk af.

HET BELEGGINGSBELEID

1.1 Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van de Pool is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

Gezien de doelstelling die op de lange termijn wordt nagestreefd en omdat betreffende beleggingen ook een negatief rendement kunnen opleveren, wordt aanbevolen om een belegging in de Pool ten minste 5 jaar aan te houden.

1.2 Beleggingsstrategie

Om haar Beleggingsdoelstelling te bereiken zal de Pool beleggen in een gediversifieerde portefeuille van Portefeuillefondsen. Dit kunnen actief of passief beheerde beleggingsfondsen, exchange-traded funds en indexfondsen zijn. De Portefeuillefondsen zullen grotendeels beleggen in beursgenoteerde aandelen en/of obligaties. Binnen de Pool streeft de Beheerder er naar om een gebalanceerde verhouding tussen zakelijke waarden (aandelen) en risicomijdende (obligaties) beleggingen aan te houden in de volgende bandbreedtes:

Zakelijke waarden: 30%-60%

Risicomijdend: 40%-70%

Genoemde bandbreedtes zullen worden vastgesteld door het Investment Committee.

De Pool zal beleggen in Portefeuillefondsen die wereldwijd beleggen op gereguleerde markten zoals in Europa en de Verenigde Staten of in specifieke regio's zoals alleen Europa of de Verenigde Staten. De Pool kan eveneens in opkomende landen investeren. Onder de gereguleerde markten bevinden zich onder meer New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Exchange, Euronext en de London Stock Exchange. De Portefeuillefondsen kunnen gevestigd zijn in diverse landen, waaronder Nederland, Ierland en Luxemburg.

Het is voorzien dat de Pool een belegging zal aanhouden in een Portefeuillefonds van Northern Trust. Dit betreft een door Northern Trust op maat gemaakt Portefeuillefonds. Het betreffende Portefeuillefonds is gestructureerd als een beleggingsfonds in de zin van de UCITS-richtlijn en wordt beheerd door Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited, een beheerder van beleggingsfondsen in de zin van de UCITS-richtlijn. Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited is gevestigd in Ierland. Dit fonds, een subfonds van Northern Trust UCITS FGR Fund, is een gereguleerde beleggingsinstelling in Nederland onder de AFM UCITS (ICBE) regelgeving. De beleggingen van het Portefeuillefonds van Northern Trust zullen bestaan uit beursgenoteerde aandelen. Het Portefeuillefonds is een passief beheerd beleggingsfonds dat de prestaties van een wereldwijde aandelenindex volgt en zo een brede blootstelling aan gereguleerde internationale aandelenmarkten biedt, met een focus op grote bedrijven in Europa en de Verenigde Staten. In- en uitreding zal dagelijks mogelijk zijn. Verdere informatie over het Portefeuillefonds van Northern Trust wordt verschaft via de website: <https://fgrinvesting.com/nl>

Voor het beheer van het Portefeuillefonds zal het Portefeuillefonds van Northern Trust een beheervergoeding in rekening brengen. Deze beheervergoeding komt ten goede aan Northern Trust. Andere kosten die van toepassing kunnen zijn: transactiekosten, administratiekosten, bewaarloon, auditkosten en andere operationele kosten. Dergelijke kosten worden gedragen door het Portefeuillefonds.

De Pool kan investeren in andere fondsen die worden beheerd door de Beheerder op basis van de voorwaarden die van toepassing zijn en zijn opgenomen in de fondsdokumentatie van het betreffende fonds. Dergelijke voorwaarden zullen voorkomen dat de Beheerder een dubbele

beheervergoeding in rekening brengt (dus op het niveau van de Pool en op het niveau van het betreffende fonds).

De Pool is niet voornemens een feederfonds-beleggingsstrategie te hanteren.

Indien de Pool beleggingen aanhoudt in andere valuta dan de euro, brengt dit een valutarisico met zich mee. De Beheerder kan daarom besluiten valutarisico's af te dekken. Het is de verwachting dat directe valutarisico's niet worden afgedekt maar de Beheerder kan daar wel toe besluiten, indien hij dit in het belang van de Participanten acht.

1.3 Beleggingsrestricties

Beleggingsdrempels

Artikel 4:37(c)(5) Wft bevat bepaalde vereisten voor feeder-abi's in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD. Daarom zal de Beheerder niet (i) 85% of meer van de Fondsbezittingen van de Pool beleggen in deelbewijzen of aandelen van van (a) één (1) Portefeuillefonds, of (b) meer dan één (1) Portefeuillefonds wanneer deze Portefeuillefondsen identieke beleggingsstrategieën hebben; of (ii) anderszins een blootstelling hebben van ten minste 85% van de Fondsbezittingen van een Pool in één (1) Portefeuillefonds, tenzij hij meent nog steeds te handelen in overeenstemming met artikel 4:37(c)(5) Wft, bijvoorbeeld als:

- (a) de Pool na een dergelijke belegging of blootstelling niet valt onder de definitie van een feeder-abi in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD; of
- (b) de bevoegde autoriteiten dit bevestigen.

Derivaten

Het gebruik van derivaten is niet toegestaan. De enige uitzondering betreft het gebruik van derivaten voor de afdekking van valutarisico's.

Leningen

De Pool mag een overbruggingsfinanciering aangaan tot maximaal 10% van de NAV van de desbetreffende Pool. Een overbruggingsfinanciering is van tijdelijke aard, mag niet langer uitstaan dan 12 maanden en dient volledig te worden gedekt uitgifteverzoeken van de Pool. Op fondsniveau is derhalve geen sprake van hefboomfinanciering zoals bedoeld in de AIFMD. Het is de Beheerder niet toegestaan enige Fondsbezittingen uit te lenen aan enige andere derde partij. Voor het overige mag de Pool geen gebruik maken van hefboomfinanciering.

Conform de FBI-status van het Paraplufonds zal de Juridisch Eigenaar dan ook geen leningen aangaan die ertoe leiden dat het geleende bedrag van het Paraplufonds meer bedraagt dan (i) 60% van de fiscale boekwaarde van aan het Paraplufonds (en daarmee de Pools) toebehorende onroerende zaken, of op rechten die hiermee direct verband houden, en (ii) 20% van de fiscale boekwaarde van de overige beleggingen van het Paraplufonds (en daarmee de Pools).

2 KOSTENTABEL

Het Ongoing Charge Figure (**OCF**) is het totale bedrag van de in een jaar gemaakte kosten van de Pool - met uitzondering van transactiekosten, rentekosten en kosten in verband met de uitgifte en inkoop van Participaties die ten laste komen van het nettovermogen van de Pool - uitgedrukt als een percentage van de gemiddelde NAV van de Pool in het betreffende jaar.

De OCF wordt berekend aan het einde van elk boekjaar en jaarlijks gepubliceerd in het jaarverslag van de Pool. De in dit Hoofdstuk 2 genoemde percentages zijn zoveel mogelijk inclusief

Nederlandse of buitenlandse belasting toegevoegde waarde (BTW), indien verschuldigd. Onder de huidige wetgeving kan de Pool de ten laste van de Pool gebrachte BTW niet in aftrek brengen.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verwachte OCF per Klasse voor deze Pool:

Ongoing Charges Figure - Vermogensbeheer Pool - Evenwichtig (schatting, gebaseerd op een NAV van EUR 100 miljoen)	Klasse A	Klasse B	Klasse C
Beheervergoeding	0,75%	0,65%	0,60%
Service fee	0,10%	0,10%	0,10%
Administrateur	0,05%	0,05%	0,05%
Bewaarder	0,02%	0,02%	0,02%
Custodian	0,04%	0,04%	0,04%
Accountant	0,02%	0,02%	0,02%
Juridisch Eigenaar	0,01%	0,01%	0,01%
Oprichtingskosten	0,02%	0,02%	0,02%
Overig	0,01%	0,01%	0,01%
Totaal	1,01%	0,91%	0,86%
<i>De OCF is exclusief kosten van Portefeuillefondsen</i>			

In het jaarverslag en halfjaarverslag van de Pool zal verdere informatie worden verstrekt over de kosten van de Portefeuillefondsen.

Bijlage 4: Supplement - Vermogensbeheer Pool – Risicodragend

VERMOGENSBEHEER POOL – RISICODRAGEND

Een sub-fonds van het Vermogensbeheer Paraplufonds, een Nederlands fonds voor gemene rekening

SUPPLEMENT

17 OKTOBER 2025

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het prospectus van het Vermogensbeheer Paraplufonds (het **Prospectus**). Tenzij anders is bepaald hebben alle Termen en uitdrukkingen met een hoofdletter in dit Supplement de betekenis die eraan wordt toegekend in Hoofdstuk 2 (Definities) van het Prospectus.

De Vermogensbeheer Pool – Risicodragend (de **Pool**) is een sub-fonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft van het Paraplufonds. Aan Participaties in de Pool zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De (potentiële) beleggers in de Pool dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus alsmede van dit Supplement, alvorens te beleggen in één van de Klassen van de Pool.

De verspreiding van het Prospectus en van dit Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de hierna te noemen Klassen kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus en/of dit Supplement, dienen zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus en/of dit Supplement, bevat geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enige Participatie in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is.

Ten aanzien van alle in het Prospectus en dit Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Niemand is gemachtigd om in verband met het Prospectus en dit Supplement, informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus of in dit Supplement zijn opgenomen. Als zulke informatie wordt verschaft of zulke verklaringen worden afgelegd, mag daarop niet worden vertrouwd als ware deze zijn verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in de Pool en de verschillende Klassen daarvan.

Dit Supplement wordt uitsluitend in de Nederlandse taal gepubliceerd en wordt beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met Nederlands recht.

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de informatie opgenomen in dit Supplement. Iedere andere partij die in dit Supplement wordt vermeld, wijst iedere verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Supplement uitdrukkelijk af.

1 HET BELEGGINGSBELEID

1.1 Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van de Pool is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

Gezien de doelstelling die op de lange termijn wordt nagestreefd en omdat betreffende beleggingen ook een negatief rendement kunnen opleveren, wordt aanbevolen om een belegging in de Pool ten minste 5 jaar aan te houden.

1.2 Beleggingsstrategie

Om haar Beleggingsdoelstelling te bereiken zal de Pool beleggen in een gediversifieerde portefeuille van Portefeuillefondsen. Dit kunnen actief of passief beheerde beleggingsfondsen, exchange-traded funds en indexfondsen zijn. De Portefeuillefondsen zullen grotendeels beleggen in beursgenoteerde aandelen en/of obligaties. Binnen de Pool streeft de Beheerder er naar om de volgende bandbreedtes aan te houden tussen zakelijke waarden (aandelen) en risicomijdende (obligaties) beleggingen:

Zakelijke waarden: 50%-80%

Risicomijdend: 20%-50%

Genoemde bandbreedtes zullen worden vastgesteld door het Investment Committee.

De Pool zal beleggen in Portefeuillefondsen die wereldwijd beleggen op gereguleerde markten zoals in Europa en de Verenigde Staten of in specifieke regio's zoals alleen Europa of de Verenigde Staten. De Pool kan eveneens in opkomende landen investeren. Onder de gereguleerde markten bevinden zich onder meer New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Exchange, Euronext en de London Stock Exchange. De Portefeuillefondsen kunnen gevestigd zijn in diverse landen, waaronder Nederland, Ierland en Luxemburg.

Het is voorzien dat de Pool een belegging zal aanhouden in een Portefeuillefonds van Northern Trust. Dit betreft een door Northern Trust op maat gemaakt Portefeuillefonds. Het betreffende Portefeuillefonds is gestructureerd als een beleggingsfonds in de zin van de UCITS-richtlijn en wordt beheerd door Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited, een beheerder van beleggingsfondsen in de zin van de UCITS-richtlijn. Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited is gevestigd in Ierland. Dit fonds, een subfonds van Northern Trust UCITS FGR Fund, is een gereguleerde beleggingsinstelling in Nederland onder de AFM UCITS (ICBE) regelgeving. De beleggingen van het Portefeuillefonds van Northern Trust zullen bestaan uit beursgenoteerde aandelen. Het Portefeuillefonds is een passief beheerd beleggingsfonds dat de prestaties van een wereldwijde aandelenindex volgt en zo een brede blootstelling aan gereguleerde internationale aandelenmarkten biedt, met een focus op grote bedrijven in Europa en de Verenigde Staten. In -en uittreding zal dagelijks mogelijk zijn. Verdere informatie over het Portefeuillefonds van Northern Trust wordt verschaft via de website: <https://fgrinvesting.com/nl>

Voor het beheer van het Portefeuillefonds zal het Portefeuillefonds van Northern Trust een beheervergoeding in rekening brengen. Deze beheervergoeding komt ten goede aan Northern Trust. Andere kosten die van toepassing kunnen zijn: transactiekosten, administratiekosten, bewaarloon, auditkosten en andere operationele kosten. Dergelijke kosten worden gedragen door het Portefeuillefonds.

De Pool kan investeren in andere fondsen die worden beheerd door de Beheerder op basis van de voorwaarden die van toepassing zijn en zijn opgenomen in de fondsdocumentatie van het betreffende fonds. Dergelijke voorwaarden zullen voorkomen dat de Beheerder een dubbele

beheervergoeding in rekening brengt (dus op het niveau van de Pool en op het niveau van het betreffende fonds).

De Pool is niet voornemens een feederfonds-beleggingsstrategie te hanteren.

Indien de Pool beleggingen aanhoudt in andere valuta dan de euro, brengt dit een valutarisico met zich mee. De Beheerder kan daarom besluiten valutarisico's af te dekken. Het is de verwachting dat directe valutarisico's niet worden afgedekt maar de Beheerder kan daar wel toe besluiten, indien hij dit in het belang van de Participanten acht.

1.3 Beleggingsrestricties

Beleggingsdrempels

Artikel 4:37(c)(5) Wft bevat bepaalde vereisten voor feeder-abi's in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD. Daarom zal de Beheerder niet (i) 85% of meer van de Fondsbezittingen van de Pool beleggen in deelbewijzen of aandelen van (a) één (1) Portefeuillefonds, of (b) meer dan één (1) Portefeuillefonds wanneer deze Portefeuillefondsen identieke beleggingsstrategieën hebben; of (ii) anderszins een blootstelling hebben van ten minste 85% van de Fondsbezittingen van een Pool in één (1) Portefeuillefonds, tenzij de Beheerder meent nog steeds te handelen in overeenstemming met artikel 4:37(c)(5) Wft, bijvoorbeeld als:

- (a) de Pool na een dergelijke belegging of blootstelling niet valt onder de definitie van een feeder-abi in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD; of
- (b) de bevoegde autoriteiten dit bevestigen.

Derivaten

Het gebruik van derivaten is niet toegestaan. De enige uitzondering betreft het gebruik van derivaten voor de afdekking van valutarisico's.

Leningen

De Pool mag een overbruggingsfinanciering aangaan tot maximaal 10% van de NAV van de desbetreffende Pool. Een overbruggingsfinanciering is van tijdelijke aard, mag niet langer uitstaan dan 12 maanden en dient volledig te worden gedekt door liquiditeitsreserves en/of uitgifteverzoeken van de desbetreffende Pool. Op fondsniveau is derhalve geen sprake van hefboomfinanciering zoals bedoeld in de AIFMD. Het is de Beheerder niet toegestaan enige Fondsbezittingen uit te lenen aan enige andere derde partij. Voor het overige mag de Pool geen gebruik maken van hefboomfinanciering.

Conform de FBI-status van het Paraplufonds zal de Juridisch Eigenaar dan ook geen leningen aangaan die ertoe leiden dat het geleende bedrag van het Paraplufonds meer bedraagt dan (i) 60% van de fiscale boekwaarde van aan het Paraplufonds (en daarmee de Pools) toebehorende onroerende zaken, of op rechten die hiermee direct verband houden, en (ii) 20% van de fiscale boekwaarde van de overige beleggingen van het Paraplufonds (en daarmee de Pools).

2 KOSTENTABEL

Het Ongoing Charge Figure (**OCF**) is het totale bedrag van de in een jaar gemaakte kosten van de Pool - met uitzondering van transactiekosten, rentekosten en kosten in verband met de uitgifte en inkoop van Participaties die ten laste komen van het nettovermogen van de Pool - uitgedrukt als een percentage van de gemiddelde NAV van de Pool in het betreffende jaar.

De OCF wordt berekend aan het einde van elk boekjaar en jaarlijks gepubliceerd in het jaarverslag van de Pool. De in dit Hoofdstuk 3 genoemde percentages zijn zoveel mogelijk inclusief

Nederlandse of buitenlandse belasting toegevoegde waarde (BTW), indien verschuldigd. Onder de huidige wetgeving kan de Pool de ten laste van de Pool gebrachte BTW niet in aftrek brengen.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verwachte OCF per Klasse voor deze Pool:

Ongoing Charges Figure - Vermogensbeheer Pool - Risicodragend (schatting, gebaseerd op een NAV van EUR 100 miljoen)	Class A	Klasse B	Klasse C
Beheervergoeding	0,75%	0,65%	0,60%
Service fee	0,10%	0,10%	0,10%
Administrateur	0,05%	0,05%	0,05%
Bewaarder	0,02%	0,02%	0,02%
Custodian	0,04%	0,04%	0,04%
Accountant	0,02%	0,02%	0,02%
Juridisch Eigenaar	0,01%	0,01%	0,01%
Oprichtingskosten	0,02%	0,02%	0,02%
Overig	0,01%	0,01%	0,01%
Totaal	1,01%	0,91%	0,86%
<i>De OCF is exclusief kosten van Portefeuillefondsen</i>			

In het jaarverslag en halfjaarverslag van de Pool zal verdere informatie worden verstrekt over de kosten van de Portefeuillefondsen.

Bijlage 5: Supplement - Vermogensbeheer Pool - Zeer Risicodragend

VERMOGENSBEHEER POOL – ZEER RISICODRAGEND

Een sub-fonds van het Vermogensbeheer Paraplufonds, een Nederlands fonds voor gemene rekening

SUPPLEMENT

17 OKTOBER 2025

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het prospectus van het Vermogensbeheer Paraplufonds (het **Prospectus**). Tenzij anders is bepaald hebben alle Termen en uitdrukkingen met een hoofdletter in dit Supplement de betekenis die eraan wordt toegekend in Hoofdstuk 2 (Definities) van het Prospectus.

De Vermogensbeheer Pool – Zeer Risicodragend (de **Pool**) is een sub-fonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft van het Paraplufonds. Aan Participaties in de Pool zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De (potentiële) beleggers in de Pool dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus alsmede van dit Supplement, alvorens te beleggen in één van de Klassen van de Pool.

De verspreiding van het Prospectus en van dit Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de hierna te noemen Klassen kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus en/of dit Supplement, dienen zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus en/of dit Supplement, bevat geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enige Participatie in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is.

Ten aanzien van alle in het Prospectus en dit Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Niemand is gemachtigd om in verband met het Prospectus en dit Supplement, informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus of in dit Supplement zijn opgenomen. Als zulke informatie wordt verschaft of zulke verklaringen worden afgelegd, mag daarop niet worden vertrouwd als ware deze zijn verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in de Pool en de verschillende Klassen daarvan.

Dit Supplement wordt uitsluitend in de Nederlandse taal gepubliceerd en wordt beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met Nederlands recht.

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de informatie opgenomen in dit Supplement. Iedere andere partij die in dit Supplement wordt vermeld, wijst iedere verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Supplement uitdrukkelijk af.

1 HET BELEGGINGSBELEID

1.1 Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van de Pool is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn.

Gezien de doelstelling die op de lange termijn wordt nagestreefd en omdat betreffende beleggingen ook een negatief rendement kunnen opleveren, wordt aanbevolen om een belegging in de Pool ten minste 5 jaar aan te houden.

1.2 Beleggingsstrategie

Om haar Beleggingsdoelstelling te bereiken zal de Pool beleggen in een gediversifieerde portefeuille van Portefeuillefondsen. Dit kunnen actief of passief beheerde beleggingsfondsen, exchange-traded funds en indexfondsen zijn. De Portefeuillefondsen zullen grotendeels beleggen in beursgenoteerde aandelen en/of obligaties. Binnen de Pool streeft de Beheerder ernaar om de volgende bandbreedtes aan te houden tussen zakelijke waarden (aandelen) en risicomijdende (obligaties) beleggingen:

Zakelijke waarden: 70%-100%

Risicomijdend: 0%-30%

Genoemde bandbreedtes zullen worden vastgesteld door het Investment Committee.

De Pool zal beleggen in Portefeuillefondsen die wereldwijd beleggen op gereguleerde markten zoals in Europa en de Verenigde Staten of in specifieke regio's zoals alleen Europa of de Verenigde Staten. De Pool kan eveneens in opkomende landen investeren. Onder de gereguleerde markten bevinden zich onder meer New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Exchange, Euronext en de London Stock Exchange. De Portefeuillefondsen kunnen gevestigd zijn in diverse landen, waaronder Nederland, Ierland en Luxemburg.

Het is voorzien dat de Pool een belegging zal aanhouden in een Portefeuillefonds van Northern Trust. Dit betreft een door Northern Trust op maat gemaakt Portefeuillefonds. Het betreffende Portefeuillefonds is gestructureerd als een beleggingsfonds in de zin van de UCITS-richtlijn en wordt beheerd door Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited, een beheerder van beleggingsfondsen in de zin van de UCITS-richtlijn. Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited is gevestigd in Ierland. Dit fonds, een subfonds van Northern Trust UCITS FGR Fund, is een gereguleerde beleggingsinstelling in Nederland onder de AFM UCITS (ICBE) regelgeving. De beleggingen van het Portefeuillefonds van Northern Trust zullen bestaan uit beursgenoteerde aandelen. Het Portefeuillefonds is een passief beheerd beleggingsfonds dat de prestaties van een wereldwijde aandelenindex volgt en zo een brede blootstelling aan gereguleerde internationale aandelenmarkten biedt, met een focus op grote bedrijven in Europa en de Verenigde Staten. In -en uittreding zal dagelijks mogelijk zijn. Verdere informatie over het Portefeuillefonds van Northern Trust wordt verschaft via de website: <https://fgrinvesting.com/nl>

Voor het beheer van het Portefeuillefonds zal het Portefeuillefonds van Northern Trust een beheervergoeding in rekening brengen. Deze beheervergoeding komt ten goede aan Northern Trust. Andere kosten die van toepassing kunnen zijn: transactiekosten, administratiekosten, bewaarloon, auditkosten en andere operationele kosten. Dergelijke kosten worden gedragen door het Portefeuillefonds.

De Pool kan investeren in andere fondsen die worden beheerd door de Beheerder op basis van de voorwaarden die van toepassing zijn en zijn opgenomen in de fondsdocumentatie van het betreffende fonds. Dergelijke voorwaarden zullen voorkomen dat de Beheerder een dubbele

beheervergoeding in rekening brengt (dus op het niveau van de Pool en op het niveau van het betreffende fonds).

De Pool is niet voornemens een feederfonds-beleggingsstrategie te hanteren.

Indien de Pool beleggingen aanhoudt in andere valuta dan de euro, brengt dit een valutarisico met zich mee. De Beheerder kan daarom besluiten valutarisico's af te dekken. Het is de verwachting dat directe valutarisico's niet worden afgedekt maar de Beheerder kan daar wel toe besluiten, indien hij dit in het belang van de Participanten acht.

1.3 Beleggingsrestricties

Beleggingsdrempels

Artikel 4:37(c)(5) Wft bevat bepaalde vereisten voor feeder-abi's in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD. Daarom zal de Beheerder niet (i) 85% of meer van de Fondsbezittingen van de Pool beleggen in deelbewijzen of aandelen van (a) één (1) Portefeuillefonds, of (b) meer dan één (1) Portefeuillefonds wanneer deze Portefeuillefondsen identieke beleggingsstrategieën hebben; of (ii) anderszins een blootstelling hebben van ten minste 85% van de Fondsbezittingen van een Pool in één (1) Portefeuillefonds, tenzij de Beheerder meent nog steeds te handelen in overeenstemming met artikel 4:37(c)(5) Wft, bijvoorbeeld als:

- (a) de Pool na een dergelijke belegging of blootstelling niet valt onder de definitie van een feeder-abi in de zin van artikel 4.1(m) van de AIFMD; of
- (b) de bevoegde autoriteiten dit bevestigen.

Derivaten

Het gebruik van derivaten is niet toegestaan. De enige uitzondering betreft het gebruik van derivaten voor de afdekking van valutarisico's.

Leningen

De Pool mag een overbruggingsfinanciering aangaan tot maximaal 10% van de NAV van de desbetreffende Pool. Een overbruggingsfinanciering is van tijdelijke aard, mag niet langer uitstaan dan 12 maanden en dient volledig te worden gedekt door uitgifteverzoeken van de desbetreffende Pool. Op fondsniveau is derhalve geen sprake van hefboomfinanciering zoals bedoeld in de AIFMD. Het is de Beheerder niet toegestaan enige Fondsbezittingen uit te lenen aan enige andere derde partij. Voor het overige mag de Pool geen gebruik maken van hefboomfinanciering.

Conform de FBI-status van het Paraplufonds zal de Bewaarder dan ook geen leningen aangaan die ertoe leiden dat het geleende bedrag van het Paraplufonds meer bedraagt dan (i) 60% van de fiscale boekwaarde van aan het Paraplufonds (en daarmee de Pools) toebehorende onroerende zaken, of op rechten die hiermee direct verband houden, en (ii) 20% van de fiscale boekwaarde van de overige beleggingen van het Paraplufonds (en daarmee de Pools).

2 KOSTENTABEL

Het Ongoing Charge Figure (**OCF**) is het totale bedrag van de in een jaar gemaakte kosten van de Pool - met uitzondering van transactiekosten, rentekosten en kosten in verband met de uitgifte en inkoop van Participaties die ten laste komen van het nettovermogen van de Pool - uitgedrukt als een percentage van de gemiddelde NAV van de Pool in het betreffende jaar.

De OCF wordt berekend aan het einde van elk boekjaar en jaarlijks gepubliceerd in het jaarverslag van de Pool. De in dit Hoofdstuk 3 genoemde percentages zijn zoveel mogelijk inclusief

Nederlandse of buitenlandse belasting toegevoegde waarde (BTW), indien verschuldigd. Onder de huidige wetgeving kan de Pool de ten laste van de Pool gebrachte BTW niet in aftrek brengen.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verwachte OCF per Klasse voor deze Pool

Ongoing Charges Figure - Vermogensbeheer Pool – Zeer Risicodragend (schatting, gebaseerd op een NAV van EUR 100 miljoen)	Class A	Klasse B	Klasse C
Beheervergoeding	0,75%	0,65%	0,60%
Service fee	0,10%	0,10%	0,10%
Administrateur	0,05%	0,05%	0,05%
Bewaarder	0,02%	0,02%	0,02%
Custodian	0,04%	0,04%	0,04%
Accountant	0,02%	0,02%	0,02%
Juridisch Eigenaar	0,01%	0,01%	0,01%
Oprichtingskosten	0,02%	0,02%	0,02%
Overig	0,01%	0,01%	0,01%
Totaal	1,01%	0,91%	0,86%
<i>De OCF is exclusief kosten van Portefeuillefondsen</i>			

In het jaarverslag en halfjaarverslag van de Pool zal verdere informatie worden verstrekt over de kosten van de Portefeuillefondsen.