OBAM/Prospectus

25 augustus 2026

Colofon

OBAM N.V.
Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal
Schiphol Boulevard 313
1118 BJ Schiphol

Directie
OBAM Investment Management B.V.

Beheerder
OBAM Investment Management B.V.
Schiphol Boulevard 313
1118 BJ Schiphol

Bewaarder
BNP Paribas S.A.
Netherlands Branch
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Accountant
BDO Audit & Assurance B.V.
Krijgsman 9
1186 DM Amstelveen

Administrateur
BNP Paribas S.A.
Netherlands Branch
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Listing Agent, Paying Agent en Fund Agent
ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam

Transfer Agent
BNP Paribas S.A.
Succursale de Luxembourg
J.F. Kennedy avenue 60
L-1855 Luxemburg

Voor meer informatie:
OBAM Investment Management B.V.
Schiphol Boulevard 313
1118 BJ Schiphol
Tel: +31 (0)20 2999 8275
E-mail: info@obam.nl
www.obam.nl

Inhoudsopgave

Colofon	**2**	
Inhoudsopgave	**3**	
Begrippenlijst	**5**	
Belangrijke informatie	**7**	
Algemene informatie	**8**	
Het Fonds		8
Beheerder		9
Bewaarder		10
Externe accountant		12
Gelieerde Partijen		12
Kapitaal	**13**	
Samenstelling kapitaal		13
Aandelen		13
Prioriteitsaandelen		14
Waarborg gelijke behandeling		14
Beleggingsbeleid	**15**	
Beleggingsdoelstelling		15
Beleggingsstrategie		15
Duurzaamheidsbeleid		16
Beleggingsrestricties		16
Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer		17
Waarborgen voor OTC-derivatentransacties en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer		17
Hefboomfinanciering		19
Uitlenen van effecten		19
Commission sharing agreements		19
Stembeleid		19
Risicofactoren	**20**	
Algemeen		20
Risicoprofiel van het Fonds		20
Inkoop en uitgifte van Aandelen	**25**	
Algemeen		25
Orderverwerking		25
Opschorting van uitgifte en inkoop van eigen Aandelen		26

Intrinsieke waarde	**28**	
Vaststelling intrinsieke waarde		28
Waarderingsgrondslagen		28
Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde		29
Kosten en vergoedingen	**30**	
Beheervergoeding		30
Service fee		30
Transactiekosten		30
Lopende kosten		30
Dividendbeleid	**32**	
Dividendbeleid Aandelen		32
Dividendbeleid Prioriteitsaandelen		32
Fiscale aspecten	**33**	
Het Fonds		33
De Aandeelhouders		34
Common Reporting Standard (CRS)		35
FATCA		35
Rapportages en overige informatie	**37**	
Informatieverstrekking		37
(Half)jaarverslag		37
Wijzigingen van de Voorwaarden		38
Bescherming van persoonsgegevens		38
Klachtenprocedure		38
Ontbinding en vereffening		39
Verklaring van de Beheerder	**40**	
Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant	**41**	
Bijlage A-Statuten van het Fonds	**43**	
Bijlage B-Registratiedocument	**58**	
Bijlage C-ICBE-restricties	**63**	
Bijlage D-Duurzame beleggingsstrategie	**69**	

Begrippenlijst

In dit Prospectus hebben de met een hoofdletter geschreven woorden en afkortingen de hieronder genoemde betekenis. Waar enkelvoud staat geschreven, kan ook meervoud worden gelezen en omgekeerd.

Aandeel	een gewoon aandeel in het maatschappelijk kapitaal van het Fonds
Aandeelhouder	een houder van een of meer Aandelen
Accountant	een accountant als bedoeld in artikel 393, eerste lid van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek
Administrateur	BNP Paribas S.A. Netherlands Branch is onder meer belast met het beheer van de fondsadministratie, waaronder mede verstaan de berekening van de intrinsieke waarde, het voeren van de financiële administratie en het samenstellen van de (half)jaarrekeningen van het Fonds
AFM:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Afslagmoment	het tijdstip waarvóór orders bij het Fonds moeten zijn ingelegd om te kunnen worden uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag
Algemene Vergadering	algemene vergadering van Aandeelhouders van het Fonds
Beheerder	OBAM Investment Management B.V., de beheerder van het Fonds met een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b Wft
Beleggingsinstelling	beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft
CRS	Common Reporting Standard
Bewaarder	BNP Paribas S.A., Netherlands Branch is aangesteld als bewaarder als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft
BGfo	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft
Directie	het bestuur van het Fonds, OBAM Investment Management B.V.
EBi	De meest recente essentiële beleggersinformatie van het Fonds
FATCA	de Foreign Account Tax Compliance Act
FBI	Fiscale beleggingsinstelling, als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969
Fonds	OBAM N.V.
Fondsvermogen	alle activa van het Fonds verminderd met alle verplichtingen van het Fonds
Fund Agent	ING Bank N.V., de partij die namens het Fonds belast is met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten ten aanzien van beursgenoteerde Aandelen

Gelieerde partij	met de Beheerder en de Bewaarder verbonden partij als bedoeld in artikel 1 BGfo
Handelsdag	een dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam is geopend
Handelsregister	Handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam
ICBE	Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft
Klasse	een serie Aandelen van het Fonds
Listing Agent	ING Bank N.V., de partij die namens het Fonds onder meer belast is met alle werkzaamheden ten aanzien van de notering van de Aandelen van het Fonds
Paying Agent	ING Bank N.V., de partij die namens het Fonds belast is met betaling van dividenden ten aanzien van beursgenoteerde Aandelen
Prioriteitsaandeel	een prioriteitsaandeel in het maatschappelijk kapitaal van het Fonds
Prioriteitsaandeelhouder	de houder van de Prioriteitsaandelen, te weten Stichting Keizerberg
Prospectus	het meest recente prospectus van het Fonds met inbegrip van alle bijlagen
Registratiedocument	het registratiedocument van de Beheerder zoals bedoeld in artikel 4:48 Wft
SDG	Sustainable Development Goal, een van de zeventien duurzaamheidsdoelstellingen zoals opgesteld door de Verenigde Naties
SFDR	Sustainable Finance Disclosure Regulation; Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector
Statuten:	de statuten van het Fonds
Transactieprijs	de intrinsieke waarde van een Klasse vermeerderd met een opslag (bij een per saldo uitgifte, beide Klassen omvattend) dan wel verminderd met een afslag (bij een per saldo inkoop, beide Klassen omvattend)
Transfer Agent	BNP Paribas S.A., Succursale de Luxembourg is namens het Fonds belast is met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten ten aanzien van niet-beursgenoteerde Aandelen
Voorwaarden	de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Aandeelhouders, zoals opgenomen in het Prospectus en de Statuten
Website	de website van het Fonds (www.obam.nl)
Wft	Wet op het financieel toezicht

Belangrijke informatie

Dit Prospectus is opgesteld in overeenstemming met de vereisten zoals uiteengezet in artikel 4:49 Wft. Het Prospectus is bedoeld om informatie te verstrekken over het Fonds en de Aandelen, zodat beleggers een weloverwogen oordeel kunnen vormen over het Fonds en de bijbehorende kosten en risico's. Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

De Aandelen worden uitsluitend aangeboden op basis van informatie zoals verstrekt in dit Prospectus. Potentiële beleggers dienen zich bewust te zijn van de financiële en niet-financiële risico's die aan een belegging in Aandelen zijn verbonden. Hen wordt ten sterkste aangereden om dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de inhoud alvorens zij overgaan tot een aankoop van Aandelen. De informatie, zoals versterkt in dit Prospectus, is niet bedoeld als beleggingsadvies.

De waarde van een Aandeel van het Fonds kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie 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.

Alleen het Fonds en haar Beheerder zijn gemachtigd informatie te (laten) verstrekken of verklaringen af te leggen in verband met dit Prospectus. Beleggers die Aandelen kopen op basis van informatie die afwijkt van informatie in het Prospectus doen dit geheel op eigen risico. Het Fonds kan niet garanderen dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van publicatie van dit Prospectus juist is. Het Fonds en de Beheerder zullen de gegevens in dit Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus evenals het aanbieden, verkopen en leveren van de Aandelen van het Fonds kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. Het Fonds noch de Beheerder aanvaardt enige juridische aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke koper van de Aandelen is of niet.

De Aandelen van het Fonds zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'), noch zal het Fonds worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. De Aandelen van het Fonds mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in (enige Staat van) de Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen of bezittingen en het District van Colombia, tenzij dit gebeurt in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de in genoemde wet vervatte registratieplicht. Het Fonds zal dan ook geen inschrijvingen aanvaarden van personen die kwalificeren als U.S. person zoals gedefinieerd in Rule 902 of Regulation S van de Securities Act.

Het Fonds is een financiële instelling als gedefinieerd onder FATCA en CRS en aanverwante Nederlandse wet- en regelgeving. De Beheerder en/of het Fonds kan (aanvullende) informatie opvragen van (potentiële) beleggers om hun FATCA- en CRS-status te verifiëren. Het Fonds zal geen inschrijvingen aanvaarden van personen die onder FATCA kwalificeren als ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika of die handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de Verenigde Staten van Amerika. In het belang van het Fonds en haar Aandeelhouders kan de Beheerder en/of het Fonds passende maatregelen treffen om naleving met FATCA-vereisten te waarborgen.

Dit Prospectus verschijnt in het Nederlands en in het Engels. Uitsluitend het Prospectus in de Nederlandse taal is bindend.

Algemene informatie

Het Fonds

Juridische structuur

Het Fonds is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals bedoeld in artikel 76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en is opgericht op 20 november 1936 als Onderlinge Beleggings- en Administratie Maatschappij 'OBAM' N.V. Het Fonds is statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 33.049.251. De Statuten zijn als Bijlage A bij dit Prospectus gevoegd.

Het Fonds is een ICBE. Dit betekent onder meer dat de Aandelen in andere EU-lidstaten mogen worden aangeboden in overeenstemming met de toepasselijke EU-richtlijn en dat het beleggingsbeleid van het Fonds is onderworpen aan een aantal beleggingsrestricties.

Fondsgovernance

Directie

De Directie van het Fonds wordt gevoerd door OBAM Investment Management B.V. Het bestuur van OBAM Investment Management B.V. bestaat uit de heer S.H.W. Zondag en de heer I. Habets.

Raad van Commissarissen van de Beheerder

De Raad van Commissarissen van de Beheerder houdt toezicht op het beleid en de taakuitvoering van de Directie, adviseert de Directie waar nodig en ziet tevens toe op het Fonds. De Raad van Commissarissen van de Beheerder bestaat uit de heer J.C. Kragt (voorzitter), de heer C. J.M. Janssen, mevrouw E.M. Boogaard en de heer L. Meijaard.

Algemene Vergadering

De Algemene Vergadering vertegenwoordigt het belang van de Aandeelhouders.

Het Fonds houdt ten minste eenmaal per jaar een Algemene Vergadering. De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. Daarnaast kunnen buitengewone Algemene Vergaderingen worden gehouden zo dikwijls als de Directieof de Prioriteitsaandeelhouder dit wenselijk acht dan wel onder de voorwaarden zoals bij de wet geregeld. Een oproeping voor een Algemene Vergadering geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór de dag van de vergadering per advertentie in een landelijk verspreid dagblad in de landen waar het Fonds wordt gedistribueerd alsmede op de Website.

In de Algemene Vergadering geeft elk aangemeld Aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Een Prioriteitsaandeel geeft recht op het uitbrengen van evenzoveel stemmen als het aantal malen dat het bedrag van een Aandeel is begrepen in het bedrag van een Prioriteitsaandeel. Besluiten worden genomen met gewone meerderheid van stemmen, tenzij bij wet of in de Statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

Beheerder

Algemeen

OBAM Investment Management B.V. is eveneens aangesteld als Beheerder van het Fonds in de zin van artikel 1:1 Wft. OBAM Investment Management B.V. heeft onder meer een vergunning voor het beheren van ICBE's als bedoeld in artikel 2:69b Wft en staat onder toezicht van de AFM. Het Fonds is onder de vergunning van de Beheerder geregistreerd bij de AFM.

De Beheerder draagt onder meer zorg voor de uitvoering van het beheer van het Fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid, het voeren van de administratie van het Fonds, het risicomanagement en de marketing, sales en distributie van het Fonds.

Uitbesteding door de Beheerder

De Beheerder kan zijn beheertaken geheel of gedeeltelijk uitbesteden aan derde partijen. De Beheerder blijft te allen tijde eindverantwoordelijk voor de uitbestede beheertaken.

Administrateur

De Beheerder heeft een gedeelte van de beheeractiviteiten gerelateerd aan de administratie uitbesteed aan BNP Paribas S.A. Netherlands Branch (Administrateur). De Administrateur is onder meer verantwoordelijk voor (i) de financiële administratie van het Fonds, (ii) de beleggingsadministratie van het Fonds, waaronder mede verstaan het ontvangen, doorgeven en monitoren van de uitvoering van orders, (iii) de berekening van de intrinsieke waarde en (iv) het opstellen van de toezichthoudersrapportages en (v) de (half)jaarrekeningen van het Fonds. BNP Paribas S.A. besteedt de voorbereidende werkzaamheden met betrekking tot de berekening van de intrinsieke waarde op haar beurt uit aan BNP Paribas Global Securities Operations Private Limited, India.

Fund Agent, Paying Agent en Listing Agent

Het Fonds en de Beheerder hebben ING Bank N.V. aangesteld als Listing Agent, Paying Agent en Fund Agent van het Fonds. De vergoeding van de Listing Agent, Paying Agent en Fund Agent worden vergoed uit de service fee die de Beheerder bij het Fonds in rekening brengt.

De Listing Agent is onder meer belast met alle werkzaamheden ten aanzien van de notering aan Euronext Amsterdam van de beursgenoteerde Aandelen van het Fonds. De Fund Agent is, namens het Fonds, belast met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten ten aanzien van de beursgenoteerde Aandelen. De Paying Agent is belast met betaling van dividenden en het uitvoeren van overige corporate actions namens het Fonds richting Aandeelhouders van beursgenoteerde Aandelen.

Transfer Agent

Het Fonds en de Beheerder hebben BNP Paribas S.A., Succursale de Luxembourg aangesteld als Transfer Agent van het Fonds. De Transfer Agent is, namens het Fonds, belast met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten ten aanzien van de niet-beursgenoteerde Aandelen. Daarnaast is de Transfer Agent belast met betaling van dividenden en het uitvoeren van overige corporate actions namens het Fonds richting Aandeelhouders van niet-beursgenoteerde Aandelen. De vergoeding van de Transfer Agent wordt vergoed uit de service fee die de Beheerder bij het Fonds in rekening brengt.

Distributeur

De Beheerder heeft Allington Investment Advisors GmbH en haar verbonden agent Fundbridge GmbH aangesteld om het Fonds te distribueren in Duitsland en Luxemburg. De kosten verbonden aan deze uitbesteding komen ten laste van de Beheerder.

IT-service provider

De Beheerder heeft de werkzaamheden ten aanzien van IT-security, werkplekbeheer, IT-continuïteitsbeheer en het onderhoud van haar IT-systemen uitbesteed aan Constant IT B.V. De kosten verbonden aan deze uitbesteding komen ten laste van de Beheerder.

Beloningsbeleid van de Beheerder

De Beheerder past een gedegen, effectief en duurzaam beloningsbeleid toe in overeenstemming met de strategie, risicotolerantie, doelstellingen en waarden van het Fonds.

De Raad van Commissarissen van de Beheerder is verantwoordelijk voor het ontwerp, , implementatie en het toezicht op het beloningsbeleid, dat wordt vastgesteld door de aandeelhouders van de Beheerder. De Raad van Commissarissen van de Beheerder stelt het beloningspakket van het bestuur van de Beheerder , met inachtneming van dat beleid, vervolgens vast.

Het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een gedegen en effectief risicobeheer en vormt geen stimulans om meer risico te nemen dan passend is binnen het beleggingsbeleid en de voorwaarden van het Fonds.

De belangrijkste uitgangspunten van het beloningsbeleid zijn:

- de verwezenlijking van een marktconform beloningsbeleid en marktconforme praktijk, zodat de best presterende medewerkers worden geworven, gemotiveerd en behouden;
- het vermijden van belangenconflicten;
- de verwezenlijking van een gedegen en effectief beloningsbeleid en –praktijk, zodat geen buitensporige risico's worden genomen;
- bevorderen van juiste risico afstemming op langere termijn en het belonen van lange termijn doelstellingen;
- het ontwerp en de implementatie van een duurzame en verantwoorde beloningsstrategie, waarin de beloningsniveaus en –structuur vanuit bedrijfseconomisch perspectief zinvol zijn.

De details van het actuele beloningsbeleid staan op de Website en worden op verzoek door de Beheerder kosteloos beschikbaar gesteld.

De aandeelhouders van de Beheerder stellen de bezoldiging van iedere commissaris vast.

Bewaarder

Algemeen

Het Fonds is als ICBE verplicht een Bewaarder aan te stellen zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft. Het Fonds heeft BNP Paribas S.A., Netherlands Branch handelend via haar branche in Amsterdam aangesteld als Bewaarder.

De Bewaarder is een Europese aanbieder van onder andere bewaarnemingsdiensten voor financiële instellingen wereldwijd. De Bewaarder heeft een vergunning van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution en staat onder toezicht van de Europese Centrale Bank.

Bewaartaken

Het Fonds, de Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaarovereenkomst gesloten. Een afschrift van de bewaarovereenkomst is op verzoek van de Aandeelhouders tegen kostprijs verkrijgbaar bij de Beheerder.

Ingevolge deze overeenkomst voert de Bewaarder de volgende hoofdtaken uit in het belang van de Aandeelhouders:

- het toezicht houden op de Beheerder door het vaststellen dat de Beheerder haar taken uitvoert conform Prospectus, Statuten en geldende wet- en regelgeving. In het kader van zijn toezichttaken zal de Bewaarder:
    - ervoor zorgen dat de koop, verkoop, uitgifte, inkoop en de intrekking van de Aandelen plaatsvindt overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
    - ervoor zorgen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
    - de instructies van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze instructies in strijd zouden zijn met het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
    - ervoor zorgen dat de tegenwaarde bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
    - ervoor zorgen dat de inkomsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
- het bewaken en controleren van de kasstromen van het Fonds;
- het bewaren van de activa van het Fonds.

Uitbesteding door de Bewaarder

Om bewaarnemingsactiviteiten in een groot aantal landen te kunnen uitvoeren, ten einde het Fonds in staat te stellen haar beleggingsdoelstelling te behalen, heeft de Bewaarder bewaartaken uitbesteed aan (andere branches van) BNP Paribas S.A. De Bewaarder blijft te allen tijde eindverantwoordelijk voor het bewaren van de activa van het Fonds.

Een lijst van entiteiten waaraan de Bewaarder bewaartaken heeft uitbesteed is beschikbaar op de website van de Bewaarder en zal door de Bewaarder op verzoek ook kosteloos ter beschikking worden gesteld.

Belangenconflicten

De Bewaarder zal zijn bewaaractiviteiten uitvoeren in het beste belang van de Aandeelhouders. Desalniettemin kunnen er in het kader van de normale bedrijfsuitvoering belangenconflicten ontstaan. Om deze belangenconflicten te mitigeren heeft de Bewaarder een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Om belangenconflicten op een gepaste manier op te sporen en te beheren, past de Bewaarder een beleid toe dat met name gericht is op het identificeren, vastleggen, analyseren, beheersen en monitoren van mogelijke conflictsituaties.

BNP Paribas S.A. is naast Bewaarder eveneens de Administrateur van het Fonds. De uitvoering van deze administratieve taken kunnen conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te voorkomen, is dat BNP Paribas S.A. haar organisatie zodanig heeft ingericht dat de bewaartaken functioneel en hiërarchisch zijn gescheiden van de overige activiteiten die zij voor het Fonds verricht.

Aansprakelijkheid

De Bewaarder is jegens het Fonds en/of de Aandeelhouders aansprakelijk voor het verlies van een financieel instrument dat door de Bewaarder in bewaring wordt genomen of door een derde aan wie de bewaarneming door de Bewaarder is gedelegeerd, tenzij hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover de Bewaarder redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen. De Bewaarder is eveneens aansprakelijk jegens het Fonds en/of de Aandeelhouders voor schade voor zover de Bewaarder door opzet of nalatigheid handelt in strijd met de wet of de bewaarovereenkomst.

Aandeelhouders kunnen de aansprakelijkheid van de Bewaarder indirect via de Beheerder inroepen. Indien de Beheerder niet bereid is mee te werken aan een dergelijk verzoek, dan kunnen de Aandeelhouders de schadeclaim rechtstreeks bij de Bewaarder indienen.
De Beheerder stelt Aandeelhouders onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder via de Website.

Externe accountant

De externe accountant van het Fonds is BDO Audit & Assurance B.V.

Gelieerde Partijen

Het Fonds beschouwt OBAM Investment Management B.V. (als Directie en Beheerder) en de Raad van Commissarissen van de Beheerder als Gelieerde Partijen. Met Gelieerde Partijen worden geen andere transacties uitgevoerd, anders dan het betalen van de periodieke management fee en service fee. Zulke transacties vinden plaats tegen voorwaarden die marktconform of gunstiger dan marktconform worden geacht.

Kapitaal

Samenstelling kapitaal

De samenstelling van het kapitaal is nader uiteengezet in de Statuten, die als Bijlage A bij dit Prospectus zijn gevoegd.

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt tweeëndertig miljoen negenhonderd drieënzeventigduizend euro (EUR 32.973.000,00) en is verdeeld in:

a. zestig (60) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot vijftig euro (EUR 50,00);
b. tweehonderddertig miljoen vijfhonderdduizend (230.500.000) gewone aandelen in Klasse C, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
c. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse D, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
d. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse I, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
e. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse T, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
f. vier miljoen negenhonderd negenennegentigduizend vijfhonderd (4.999.500) gewone aandelen in Klasse X, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
g. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse Y, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14); en
h. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse Z, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14).

Aandelen

De gewone Aandelen zijn onderverdeeld in zeven Klassen van letteraandelen, aangeduid met 'C' of 'Classic', 'D', 'I', 'T', 'X', 'Y' en 'Z'. Een Klasse is geen aparte juridische entiteit en vormt geen afgescheiden vermogen. Alle Klassen beleggen in overeenstemming met het beleggingsbeleid zoals beschreven in dit Prospectus. Een Klasse kan echter een specifieke kostenstructuur, een ander participatiebeleid of andere specifieke kenmerken hebben. De intrinsieke waarde van Klassen kan derhalve verschillen.

De Statuten bieden de Directie de mogelijkheid wijzigingen aan te brengen in de verdeling van het maatschappelijk kapitaal over de verschillende Klassen, mits een afschrift van een besluit daartoe wordt neergelegd bij het Handelsregister. De Directie kan door het Fonds gehouden Aandelen in een bepaalde Klasse omzetten in Aandelen van een andere Klasse. Informatie over de omzetting of herverdeling van maatschappelijk kapitaal over de Klassen zal worden gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel en gepubliceerd op de Website.

Klasse C (Classic)

De Aandelen van Klasse Classic zijn genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam (ISIN NL0015002OB4). De Aandelen van Klasse Classic luiden aan toonder en zijn belichaamd in één verzamelbewijs. Dit verzamelbewijs is in bewaring gegeven bij Euroclear Nederland. De kosten- en vergoedingenstructuur van deze Klasse omvat geen distributievergoeding die door de Beheerder aan distributeurs wordt betaald voor het verlenen van beleggingsdiensten aan Aandeelhouders.

Klasse X

De Aandelen van Klasse X zijn niet-beursgenoteerd en luiden op naam (ISIN NL0015000X31). Op Aandelen Klasse X kan alleen worden ingeschreven door partijen die door de Beheerder zijn geaccepteerd. De kosten- en vergoedingenstructuur van deze Klasse omvat geen distributievergoeding die door de Beheerder aan distributeurs wordt betaald voor het verlenen van beleggingsdiensten aan Aandeelhouders.

Klasse D, I, T, Y en Z

De Aandelen van deze Klassen zijn bij het verschijnen van dit Prospectus nog niet uitgegeven en worden nog niet aangeboden aan het publiek. Derhalve zijn er voor deze Klassen nog geen kenmerken, verhandelbaarheid, intrinsieke waarden, kosten- en vergoedingenstructuren, of voorwaarden vastgesteld.

Om die reden worden deze inactieve Klassen in dit Prospectus verder niet nader toegelicht of besproken, zolang en voor zover zij niet daadwerkelijk ter aanbieding aan het publiek worden gebracht, en beschrijft het vervolg van dit Prospectus alleen de twee Klassen C (of Classic) en X. De Directie van het Fonds heeft de mogelijkheid om deze Klassen op een later moment uit te geven. Bij een toekomstige uitgifte zullen de specifieke kenmerken, verhandelbaarheid, intrinsieke waarde, kosten- en vergoedingenstructuren, of voorwaarden van de betreffende Klasse voorafgaand aan de uitgifte in het Prospectus worden beschreven, volgens de gebruikelijke wettelijke procedures en vereisten.

Prioriteitsaandelen

Bij het verschijnen van dit Prospectus zijn 60 Prioriteitsaandelen geplaatst bij Stichting Keizerberg. Het bestuur van Stichting Keizerberg wordt gevormd door de heer A.H. Lundqvisten en mevrouw M. Tiemstra.

Aan de Prioriteitsaandelen is een aantal bijzondere rechten verbonden, zoals:

- het doen van een bindende voordracht voor benoeming en het doen van een voorstel tot schorsing of ontslag van de Directie; en
- voorafgaand goedkeuringsrecht inzake statutenwijziging, juridische fusie, juridische splitsing en ontbinding van het Fonds.

Voor de overige rechten wordt verwezen naar de Statuten in Bijlage A.

Waarborg gelijke behandeling

De Voorwaarden als beschreven in dit Prospectus, de Statuten en alle overige documentatie met betrekking tot het Fonds zijn van gelijke toepassing op alle Aandeelhouders, ongeacht de grootte van hun investeringen.

De Beheerder zal informatie over het Fonds gelijktijdig en volledig aan alle Aandeelhouders verschaffen.

Het is de Beheerder toegestaan een vergoeding of provisie te betalen aan partijen, mits (i) het de Beheerder is toegestaan een dergelijke vergoeding of provisie te betalen, en (ii) het deze partijen bij de wet is toegestaan zulke vergoedingen of provisies te ontvangen. Daarnaast kan de Beheerder, voor zover het hem is toegestaan, additionele informatie met betrekking tot het Fonds verstrekken indien een Aandeelhouder naar de mening van de Beheerder daartoe een gerechtvaardigd belang heeft, bijvoorbeeld in het kader van toezichtrechtelijke rapportageverplichtingen. Het verstrekken van dergelijke additionele informatie zal over het geheel genomen niet tot materieel nadeel voor de overige Aandeelhouders in het Fonds mogen leiden.

Beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in hoogwaardige beursgenoteerde aandelen. Het Fonds heeft als doelstelling het behalen van een hoger rendement dan de benchmark (MSCI AC World NR) op de middellange termijn (3 tot 5 jaar).

Beleggingsstrategie

Het actieve wereldwijde beleggingsbeleid is gericht op het selecteren van goed gepositioneerde kwaliteitsondernemingen binnen een industrie die optimaal kan profiteren van structurele groeitrends. Het Fonds houdt een geconcentreerde beleggingsportefeuille aan en streeft naar een aantrekkelijk risico-/rendementsprofiel. Hoewel risicospreiding een belangrijk punt vormt bij de beleidsbepaling, kan een relatief groot gedeelte van het vermogen doelbewust worden geconcentreerd in goed geleide kwaliteitsondernemingen. Deze beleggingsstrategie kan ertoe leiden dat de samenstelling van de beleggingsportefeuille en de waardeontwikkeling van het Fonds aanmerkelijk kan afwijken van de referentiebenchmark.

De beleggingsstrategie is gebaseerd op vijf beleggingsovertuigingen:

1. Focus op de middellange termijn
   Kenmerkend is dat beleggingen in principe voor langere tijd in de beleggingsportefeuille van het Fonds blijven. In het algemeen is het merendeel van het Fondsvermogen belegd in hoogwaardige ondernemingen die gedurende een langere periode een stabiele groei van omzet, aantrekkelijk rendement op het geïnvesteerd kapitaal en bedrijfsresultaat vertonen.

2. Focus op structurele groeitrends
   Het Fonds belegt in ondernemingen die kunnen profiteren van structurele groeitrends. Het Fonds onderkent vier groeitrends: (i) digitalisering van de wereld, (ii) duurzaamheid en energietransitie, (iii) robotica en automatisering en (iv) de opkomende en de vergrijzende consument.

3. Focus op kwaliteit
   Belangrijke criteria bij de selectie van de kern van de beleggingsportefeuille zijn: leidende kwaliteitsondernemingen actief binnen aantrekkelijke en groeiende bedrijfstakken. Kwaliteitskenmerken zijn onder andere een dominante marktpositie, groei/margestructuren, prijszettingsvermogen, kasstroomgeneratie, ESG-score en waardering. Typerend voor het Fonds is het gegeven dat vooral de kwaliteit van individuele ondernemingen centraal staat en minder de algemene economie.

4. Focus op waardering
   De ondernemingen in de beleggingsportefeuille dienen tevens te beschikken over een aantrekkelijke waardering, waarbij het risico-rendementsprofiel van de onderneming in ogenschouw wordt genomen.

5. Focus op duurzaamheid
   Duurzaamheid speelt een belangrijke rol in de beleggingsstrategie van het Fonds. Het Fonds is van mening dat vermogensbeheerders een cruciale rol spelen bij het creëren van een duurzame samenleving. Het Fonds belegt de gelden van Aandeelhouders door middel van een transparante en duurzame beleggingsstrategie.

Duurzaamheidsbeleid

Duurzaamheid is een integraal onderdeel van het beleggingsbeleid van het Fonds. Niet alleen vanuit een maatschappelijke overtuiging, maar ook vanuit een strategisch perspectief heeft het Fonds een duurzame beleggingsstrategie geïmplementeerd. Het Fonds is van mening dat duurzaamheidskwesties impact kunnen hebben op de reputatie en waarde van bedrijven waarin het Fonds belegt.

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen zoals bedoeld in artikel 8 SFDR. Het Fonds heeft géén duurzame beleggingsdoelstelling.

De ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, zijn geïntegreerd in de duurzame beleggingsstrategie:

1. het Fonds beperkt, door middel van haar uitsluitingenbeleid, beleggingen in bedrijven met bedrijfsactiviteiten die onverenigbaar zijn met de duurzame beleggingsstrategie;

2. het Fonds stimuleert portefeuillebedrijven om de UN Global Compact principes na te leven. De UN Global Compact is een wereldwijd duurzaamheidsinitiatief dat bedrijven oproept zicht te houden aan tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding;

3. het Fonds beperkt investeringen in portefeuillebedrijven met een verhoogd duurzaamheidsrisico. Het Fonds meet en monitort de ESG-risicoscore van (potentiële) portefeuillebedrijven, ondersteund door ESG data van data providers. Maximaal 15% van de portefeuille is belegd in portefeuillebedrijven met een hoge ESG-risicoscore gemeten aan de hand van het marktgewicht in de portefeuille;

4. het Fonds streeft naar een gewogen gemiddelde ESG-risicoscore die beter is dan die van de referentiebenchmark (MSCI AC World NR); en

5. het Fonds streeft naar een CO2-voetafdruk die minimaal 40% lager is dan de referentiebenchmark (MSCI AC World NR).

Meer informatie over de duurzaamheidsstrategie is uiteengezet in Bijlage D van dit Prospectus.

Beleggingsrestricties

Het Fonds belegt in beursgenoteerde effecten met belangen in de Verenigde Staten, Europa, Japan, Australië en/of opkomende markten wereldwijd met voldoende liquiditeit. Als ICBE is het Fonds gebonden aan de beleggingsrestricties zoals uiteengezet in de ICBE-richtlijn (2009/65/EG) en geïmplementeerd in de Wft en het BGfo. De op de prospectusdatum geldende bepalingen van dit besluit zijn opgenomen als bijlage C bij dit Prospectus.

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid worden de volgende restricties eveneens in acht genomen:

- Maximaal 15% van het nettovermogen van het Fonds mag op enig moment in de vorm van liquide middelen worden aangehouden, afgezien van uitzonderlijke omstandigheden.
- Het Fonds heeft de mogelijkheid gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten, zoals opties, valutatermijntransacties, warrants en futures. Deze instrumenten zullen worden gebruikt om in de beleggings-portefeuille aanwezige risico's af te dekken en/of om extra baten te genereren.
- Het Fonds heeft de mogelijkheid leningen op te nemen tot een maximum van 10% van het nettovermogen van het Fonds; dergelijke leningen dienen van tijdelijke aard te zijn en zullen een looptijd hebben van maximaal drie maanden.
- Niet meer dan 10% van het vermogen van het Fonds mag direct of indirect worden belegd in aandelen van andere ICBE's of Beleggingsinstellingen.

- De totale blootstelling van het Fonds aan beleggingen in 'Chinese A-aandelen' via Stock Connect mag niet meer bedragen dan 25% van het nettovermogen van het Fonds.
- De duurzaamheidsrestricties zoals nader uiteengezet in de volgende paragraaf 'Duurzaamheidsbeleid' en Bijlage D.

De hiervoor genoemde restricties worden in aanmerking genomen op het tijdstip van een transactie. De Beheerder bewaakt de beleggingsportefeuille door middel van zijn risicomanagementsysteem.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het Fonds mag, volgens de Voorwaarden en binnen de grenzen van (i) de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en (ii) het beleggingsbeleid en de bijbehorende beleggingsrestricties, afgeleide instrumenten (zoals opties, futures en swaps) gebruiken voor efficiënt portefeuillebeheer, voor het afdekken van valuta- en marktrisico's en voor beleggingsdoeleinden.

De gebruikte technieken en instrumenten voldoen aan de volgende criteria:

- ze zijn economisch geschikt in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;
- de transacties worden afgesloten omwille van een of meer van de volgende specifieke doelstellingen:
    - risicovermindering;
    - kostenvermindering;
    - het genereren van extra vermogen of inkomsten voor het Fonds binnen een risiconiveau dat in overeenstemming is met het risicoprofiel en de beleggingsrestricties van het Fonds;
- hun risico's zijn voldoende gedekt door het risicobeheerproces van het Fonds.

Technieken en instrumenten die voldoen aan bovenstaande criteria en die betrekking hebben op geldmarktinstrumenten zullen worden beschouwd als technieken en instrumenten met betrekking tot geldmarktinstrumenten in het kader van efficiënt portefeuillebeheer. De gebruikte technieken en instrumenten zullen niet leiden tot een verandering van de beleggingsdoelstelling van het Fonds of in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid van het Fonds aanzienlijke extra risico's toevoegen.

De uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voortvloeiende directe en indirecte operationele kosten kunnen worden ingehouden op de inkomsten voor het Fonds. Deze kosten zullen geen verborgen inkomsten omvatten.

In het jaarverslag van het Fonds zal de volgende informatie worden verstrekt:

- de verkregen positie door technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- de identiteit van de tegenpartij(en) van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- het type en bedrag van de door het Fonds ontvangen waarborg om de blootstelling aan tegenpartijrisico te verminderen; en
- de inkomsten die voortvloeien uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de hele verslagperiode, naast de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in rekening zijn gebracht.

Alle inkomsten uit technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten, vloeien terug naar het Fonds.

Waarborgen voor OTC-derivatentransacties en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Alle activa die in dit kader worden ontvangen zullen worden beschouwd als waarborg en zullen voldoen aan onderstaande criteria. Alle waarborgen die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen zullen steeds voldoen aan de volgende criteria:

- Liquiditeit - alle andere ontvangen waarborgen dan contanten zullen in hoge mate liquide zijn en verhandeld worden op een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsbepaling, zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die in de buurt komt van de waardering vóór de verkoop. De ontvangen waarborgen zullen ook voldoen aan de bepalingen van artikel 140 en 141 BGfo.
- Waardering – ontvangen waarborgen zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd en activa die grote prijsschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als waarborg tenzij er gepaste conservatieve haircuts worden toegepast.
- Risico's verbonden aan het beheer van waarborgen, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.
- Wanneer er sprake is van een eigendomsoverdracht, zal de ontvangen waarborg door de Bewaarder worden bewaard. Voor andere types van waarborgovereenkomsten kan de waarborg worden bewaard door een externe bewaarder die onderworpen is aan prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de waarborg.
- Ontvangen waarborgen zullen op elk ogenblik afgedwongen kunnen worden zonder rekening te houden met of zonder goedkeuring van de tegenpartij.

Herbelegde contante waarborgen zullen worden gespreid volgens de spreidingsvereisten die van toepassing zijn op niet-contante waarborgen. Indien waarborgen worden ontvangen voor minstens 30% van het vermogen van het Fonds, zal de Beheerder een geschikt stresstestbeleid opstellen voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden om het aan de betreffende waarborgen verbonden liquiditeitsrisico te beoordelen. De Beheerder zal een duidelijk haircutbeleid opstellen dat aangepast is aan elke categorie van als waarborg ontvangen activa. De door het Fonds ontvangen waarborgen moeten uitgegeven zijn door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat ze geen hoge correlatie met de resultaten van de tegenpartij vertoont. Niet-contante waarborgen mogen niet worden verkocht, herbelegd of in pand gegeven. Als waarborg ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling onder voorwaarde dat het deposito onmiddellijk opeisbaar is of kan worden opgevraagd en binnen een periode van ten hoogste 12 maanden vervalt en onder voorwaarde dat de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een lidstaat van de Europese Unie of onder prudentieel toezicht staat van een toezichthoudende instantie die gelijkwaardig kan worden beschouwd aan het toezichtsregime in het land van de statutaire zetel van het Fonds;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de Richtlijnen betreffende een gemeenschappelijke definitie voor geldmarktfondsen.

Alle waarborgen moeten voldoende gespreid zijn wat betreft land, markt en uitgevende instelling. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de uitgevende instellingen is vervuld als het Fonds van een tegenpartij bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten een beleggingsportefeuille van waarborgen ontvangt met een maximale blootstelling aan één bepaalde uitgevende instelling van 20% van zijn intrinsieke waarde. Wanneer het Fonds aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende beleggingsportefeuilles van waarborgen worden opgeteld om de blootstellingslimiet van 20% aan één uitgevende instelling te berekenen.

In afwijking van dit punt mag het Fonds volledig worden gedekt met onderpand in verschillende effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Unie, een of meer van zijn openbare instanties, een derde land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, Volksrepubliek China (VRC), India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken. In een dergelijk geval moet het Fonds effecten ontvangen van ten minste zes verschillende uitgiften, maar effecten van één enkele uitgifte mogen dan niet meer dan 30% van de intrinsieke waarde van het Fonds uitmaken.

Het Fonds zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de Beheerder kredietwaardig zijn. Deze tegenpartijen kunnen Gelieerde partijen zijn. Belangrijke criteria bij de selectie van tegenpartijen zijn: een gezonde financiële situatie, het vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheerder, het vermogen om snel te reageren op operationele en juridische kwesties, het vermogen om concurrerende prijzen aan te bieden en de kwaliteit van de

uitvoering. De geselecteerde tegenpartijen hebben geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het Fonds of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en hun goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het Fonds.

Het jaarverslag van het Fonds zal nadere informatie bevatten over:

- de identiteit van de uitgevende instelling indien de ontvangen waarborgen meer dan 20% van het Fondsvermogen bedragen;
- of het Fonds volledig gedekt is.

De blootstelling aan het tegenpartijrisico van een transactie met afgeleide OTC-instrumenten mag, rekening houdend met de ontvangen waarborgen, niet meer bedragen dan 10% van het netto vermogen van het Fonds ingeval de tegenpartij een kredietinstelling is met een statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie of onder prudentieel toezicht staat van een toezichthoudende instantie die gelijkwaardig kan worden beschouwd aan het toezichtsregime in het land van de statutaire zetel van het Fonds.

In alle andere gevallen mag, rekening houdend met de ontvangen waarborgen, de blootstelling aan het tegenpartijrisico van een transactie met afgeleide OTC-instrumenten niet meer dan 5% van het netto vermogen van het Fonds bedragen.

Hefboomfinanciering

Hefboomfinanciering is de methode waarbij de Beheerder de positie van het Fonds vergroot door bijvoorbeeld het lenen van geld of effecten door derivatentransacties waarmee een hefboom wordt gevormd, of op een andere wijze.

De beleggingen worden vrijwel uitsluitend gefinancierd met eigen vermogen. Het Fonds kan tot ten hoogste 10% van het Fondsvermogen leningen aangaan. Het Fonds kan zo nodig een gedeelte van het Fondsvermogen tot zekerheid verbinden voor betaling van het ter zake van die leningen verschuldigde.

Uitlenen van effecten

Er mogen geen effecten worden uitgeleend uit de beleggingsportefeuilles van het Fonds.

Commission sharing agreements

Er kan gebruik worden gemaakt van Commission sharing agreements met brokers. Transactiekosten, die door een broker in rekening worden gebracht, bestaan uit twee componenten: een vergoeding voor de daadwerkelijke executie van een order en een vergoeding voor de research die door de betreffende broker ten behoeve van het Fonds wordt geleverd. Bij Commission sharing agreements wordt met een broker afgesproken dat het deel van de transactiekosten dat betrekking heeft op afname van research wordt losgekoppeld van het deel dat betrekking heeft op de executie. De vergoeding voor de research wordt vervolgens apart gezet bij de betreffende broker als een tegoed. Het Fonds kan besluiten om (een deel van) deze vergoeding over te laten maken naar een andere broker of aanbieder van research voor de levering van research. Door de executie los te koppelen van de afname van de research wordt bewerkstelligd dat op beide vlakken de best presterende brokers kunnen worden geselecteerd.

Stembeleid

Ten behoeve van een goede fund governance heeft de Beheerder een beleid inzake stemgedrag. De uitgangspunten die de Beheerder hanteert inzake stemgedrag zijn vermeld op de Website. Voor het stemgedrag wordt verwezen naar de Website.

Risicofactoren

Algemeen

Het Fonds is geschikt als kernpositie of aanvullende positie voor beleggers die op eenvoudige wijze willen beleggen in de wereldwijde aandelenmarkten en die duurzaamheidsoverwegingen willen integreren als bindend element in het beleggingsproces. Beleggers moeten in staat zijn aanzienlijke tijdelijke verliezen op te vangen en moeten ervaring hebben met volatiele producten. Het Fonds is geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven het kapitaal gedurende ten minste 3 tot 5 jaar in het Fonds te beleggen.

Aan het beleggen in effecten zijn financiële risico's verbonden. Mogelijke beleggers in het Fonds wordt verzocht goede nota te nemen van het volgende:

De mogelijkheid bestaat dat – als gevolg van het beleggingsbeleid - uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. In het verleden behaalde resultaten geven geen garantie voor de toekomst.

Risicoprofiel van het Fonds

De verschillende risico's, die verbonden zijn aan een belegging in het Fonds, zijn hieronder nader omschreven. De risicofactoren zijn gerangschikt naar belangrijkheid daarvan op basis van een inschatting op de lange termijn.

De Beheerder is verantwoordelijk voor het risicomanagement en heeft een risicobeheerproces ingericht dat de Beheerder in staat stelt het totale risicoprofiel van het Fonds te meten en te beheersen. Ten aanzien van risico's verbonden aan de beleggingen vinden bij de Beheerder op meerdere niveaus risicocontroles plaats. De eerste controles worden uitgevoerd binnen het beleggingsteam. Daarna voert risk management controles uit, onder meer ten aanzien van beleggingsrisico's en investment compliance. Deze controles worden gedaan in nauwe samenwerking met het beleggingsteam, om te waarborgen dat het risiconiveau van de beleggingsportefeuille acceptabel is.

Indien de investment compliance restricties overschreden worden als gevolg van gebeurtenissen buiten de macht van het Fonds, zal bij toekomstige verkooptransacties met voorrang worden gestreefd naar het ongedaan maken van dergelijke overschrijdingen, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van de Aandeelhouders.

Ter beheersing van de beleggingsrisico's wordt gebruik gemaakt van de VaR berekening. Na een beoordeling van het risicoprofiel is gekozen voor de 'commitment approach' om de totale blootstelling aan beleggingsrisico's te bepalen.

Marktrisico

Marktrisico betreft het risico van fluctuaties op de financiële markten oftewel fluctatie van aandelenkoersen, rentetarieven, wisselkorsten, grondstofprijzen en derivaten verbonden aan deze producten door ontwikkelingen in de algemene economische situatie.

Koersrisico

De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. Dit risico neemt toe door beperking van de spreiding van effecten in de beleggingsportefeuille tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele fondsen.

Het beleid van het Fonds is er mede op gericht, door zorgvuldige selectie en diversificatie, het eventuele negatieve effect van koersfluctuaties op de intrinsieke waarde van het Fonds zoveel mogelijk te beperken. Door te beleggen in diverse beleggingsinstrumenten, sectoren en landen wordt getracht voldoende diversificatie aan te brengen. Het Fonds beheerst het koersrisico dan ook primair door middel van diversificatie binnen de beleggingsportefeuille.

De risico's kunnen verder toenemen wanneer gebruik wordt gemaakt van aandelenfutures en (geschreven) optieposities of indien belegd wordt met geleend geld.

Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstelling zal worden gerealiseerd. Als gevolg hiervan kan de intrinsieke waarde van de Aandelen van het Fonds zowel stijgen als dalen. Dit betekent dat beleggers mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

Inflatierisico
Naarmate de inflatie stijgt in een bepaald land, daalt de koopkracht van de munteenheid van dat land. De beleggingen van het Fonds beogen niet expliciet te beschermen tegen inflatierisico's.

Renterisico
Renterisico betreft het risico van rentefluctuaties op de waarde van de activa en passiva van het Fonds.

Risico door hefboomwerking
Het Fonds kan gebruikmaken van financiële derivaten. Hierbij kan sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de volatiliteit van het Fonds kan worden vergroot. Bepaalde derivaten kunnen leiden tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten. Een derivaat kan een minder sterke correlatie hebben met de onderliggende effecten dan verwacht en kan daardoor ineffectief blijken of zelfs een averechts effect hebben op de waarde van het Fonds. Het Fonds kan gebruik maken van OTC-opties. Deze opties worden onderling door contractpartijen overeengekomen. Het risico dat het Fonds loopt, wanneer de tegenpartij haar verplichting niet kan nakomen, is beperkt tot de positieve nettovervangingswaarde van de betreffende OTC-contracten.

Valutarisico
Het Fonds kan beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, waarvan de waarde wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. Dit betekent dat de resultaten van het Fonds door valutabewegingen kunnen worden beïnvloed. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed uitoefenen. De Beheerder heeft de mogelijkheid om, indien dit haar wenselijk voorkomt (en binnen de grenzen van het beleggingsbeleid), valutarisico af te dekken door gebruik te maken van financiële derivaten.

Concentratierisico

Hoewel risicospreiding een belangrijk punt vormt bij de beleidsbepaling, wordt niet geschroomd een relatief groot gedeelte van het vermogen in een beperkt aantal bedrijven te beleggen.

Landenrisico

In bepaalde landen kunnen de risico's groter zijn, vooral indien sprake is van een instabiele politieke situatie, het ontbreken van volledige of betrouwbare informatie, marktonregelmatigheden of hoge belastingen.

Risico opkomende markten
Het risico kan in opkomende markten aanzienlijk groter zijn. Dit zal vooral het geval zijn in landen met bijvoorbeeld een autoritair regime, politieke instabiliteit of hoge belastingen. In vergelijking met ontwikkelde landen kunnen de aandelenmarkten in deze landen worden gekenmerkt door een grotere volatiliteit, een geringere liquiditeit en hogere transactiekosten, terwijl de beleggingsinformatie minder volledig of betrouwbaar is.

Risico's met betrekking tot beleggen op het Chinese vasteland

Beleggen in de Volksrepubliek China (VRC) houdt een hoog risiconiveau in. Naast de gebruikelijke beleggingsrisico's zijn aan beleggen in de VRC ook bepaalde andere inherente risico's en onzekerheden verbonden, zoals overheidsinterventie en door de overheid opgelegde beperkingen, politieke, economische en sociale risico's, overheidscontrole op valutagebied, afwijkende normen voor financiële verslaggeving en rapportage en het risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC (deze opsomming is niet uitputtend).

Risico's in verband met Stock Connect

Stock Connect is een programma dat streeft naar wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt tussen het Chinese vasteland en Hongkong. Stock Connect is een programma gekoppeld aan effectenhandel en -clearing ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('HKEx'), Shanghai Stock Exchange ('SSE'), Shenzhen Stock Exchange ('SZSE') en China Securities Depositary and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Beleggers uit Hongkong en het buitenland kunnen via hun brokers in Hongkong en dochterondernemingen opgericht door The Stock Exchange of Hong Kong Limited ('SEHK'), handelen in bepaalde vooraf vastgestelde in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan de SSE/SZSE, door orders te leiden naar de SSE/SZSE. Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende aandelen en beurzen op het Chinese vasteland in het kader van Stock Connect van tijd tot tijd kan worden herzien. Voor de handel in het kader van Stock Connect zal er een dagelijks quotum gelden ('Dagelijks Quotum'). De regels voor handelsquota kunnen worden herzien

Bij gebruikmaking van Stock Connect kunnen extra risico's ontstaan als gevolg van verschillen in handelsdag, quotum-beperkingen, verschillen in clearing en afwikkeling en verschillen in regelgeving (deze opsomming is niet uitputtend).

Tegenpartijrisico

Er is een mogelijkheid dat een uitgevende instelling of tegenpartij zijn contractuele verplichtingen niet kan nakomen, waardoor het Fonds verlies kan lijden.

Derivatenrisico

Voor OTC-derivaten, die worden gecleared door een clearingsinstelling van een centrale tegenpartij, moet het Fonds marge aanhouden bij een clearing member die is aangesloten bij de centrale tegenpartij. Deze marge wordt vervolgens door de clearing member overgemaakt naar de centrale tegenpartij namens het Fonds. Als gevolg daarvan is het Fonds tijdelijk onderworpen aan tegenpartijrisico op de clearing member. Tijdens de teruggave van de marge door de centrale tegenpartij is het Fonds opnieuw tijdelijk onderworpen aan het tegenpartijrisico op de clearing member, totdat de clearing member de marge weer bij het Fonds heeft gestort.

Voor beursgenoteerde derivaten, zoals futures en opties, waarbij het Fonds niet rechtstreeks kan handelen op de betreffende beurzen, zijn clearing diensten van een derde partij noodzakelijk. De clearing member is door de clearinginstelling verplicht om een marge te storten, die op zijn beurt vereist dat het Fonds een marge stort. Vanwege risicopremies en salderingsmarges over een groot aantal cliënten, kan de werkelijke marge die door de clearing member wordt geplaatst aanzienlijk lager zijn dan de door het Fonds terbeschikkinggestelde marge, waardoor het Fonds een resterend tegenpartijrisico loopt op de clearing member.

Bewaarrisico

De Bewaarder heeft bewaartaken uitbesteed aan entiteiten in landen waar zij geen lokale aanwezigheid heeft. Het is mogelijk dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolvabiliteit en nalatigheid van of fraude bij de Bewaarder of entiteiten waarbij de Bewaarder bewaartaken heeft ondergebracht. De Bewaarder is in beginsel tegenover het Fonds aansprakelijk voor verlies van een in bewaring genomen financieel instrument.

Afwikkelingsrisico

De mogelijkheid bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet zoals verwacht kan plaatsvinden, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Duurzaamheidsrisico

Het duurzaamheidsrisico betreft het risico dat een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

Liquiditeitsrisico

De mate van verhandelbaarheid van de effecten waarin belegd wordt, is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Ter beperking van de verhandelbaarheidrisico's wordt voornamelijk belegd in goed verhandelbare, beursgenoteerde effecten. Deze hoge mate van verhandelbaarheid vormt tevens de basis voor het tijdig realiseren van de uitbetaling bij inkoop van eigen Aandelen door het Fonds.

De mate van (il)liquiditeit van de effecten in de beleggingsportefeuille van het Fonds komt tot uitdrukking in de koersen van de betreffende posities.

Risico ten aanzien van beleggen met geleend geld

Doordat beleggingen met geleend geld kunnen worden gefinancierd zijn er weliswaar kansen op een hogere opbrengst maar zijn ook de neerwaartse risico's groter.

Erosierisico

Door uitkeringen treedt erosie van het Fondsvermogen op. Het Fonds opteert voor de status van FBI. Om deze status te kunnen behouden moet jaarlijks de fiscale winst geheel aan de Aandeelhouders worden uitgekeerd. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan het beleggingsrendement c.q. de winst, zoals deze op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de statutaire jaarrekening, wordt berekend. Ook het inkopen van Aandelen heeft erosie van het Fondsvermogen en daardoor afname van de liquiditeitspositie tot gevolg.

Risico's verbonden aan technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en in het bijzonder met betrekking tot de kwaliteit van de ontvangen-/ herbelegde waarborgen, kunnen diverse risico's met zich meebrengen, zoals liquiditeitsrisico's en tegenpartijrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van het Fonds.

Vermogensscheidingsrisico

De aan verschillende Klassen van het Fonds toe te rekenen vermogens zijn niet juridisch van elkaar afgescheiden. Dit betekent dat verplichtingen die verband houden met een Klasse verhaald kunnen worden op het vermogen dat toegerekend kan worden aan een andere Klasse.

Modelrisico

Het Fonds kan gebruik maken van modellen voor het maken van beleggingsbeslissingen. Het risico bestaat dat deze modellen niet voldoen aan de doelstellingen waarvoor ze gebruikt worden.

Risico met betrekking tot opschorting inkoop of uitgifte van Aandelen

Er kunnen zich situaties voordoen waarin het Fonds genoodzaakt is de inkoop of uitgifte/verkoop van Aandelen voor langere tijd te staken. In die situaties kunnen Aandelen gedurende langere tijd niet worden verkocht of gekocht.

Operationeel risico

Bij de operationele infrastructuur waarvan het Fonds gebruik maakt, bestaat het risico van potentiële verliezen uit o.a. processen, systemen, medewerkers en externe gebeurtenissen. Operationeel risicomanagement richt zich op het beheersen van deze operationele risico's (waaronder het risico van niet (op tijd) naleven van wet- en regelgeving en het gevolgrisico dat het Fonds aansprakelijk wordt gesteld). Met het oog op deze risicoaspecten worden processen en controlemaatregelen ontwikkeld, beschreven en gemonitord.

Continuïteitsrisico

Continuïteitsrisico betreft het risico dat het Fonds en haar Beheerder hun kritieke fondsgerelateerde bedrijfsactiviteiten niet kunnen voortzetten als gevolg van verstoringen, zoals technische storingen, personeelsuitval, cyberaanvallen, natuurrampen of andere calamiteiten. De Beheerder heeft ter mitigatie van dit risico een business continuïteits- en crisisplan opgesteld dat het op periodieke basis toetst, en extra indien daartoe aanleiding is. De Beheerder werkt zijn business continuïteits- en crisisplan bij op basis van een evaluatie, teneinde een negatieve invloed op kwaliteit en continuïteit adequaat te reduceren.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken. De Beheerder, die eindverantwoordelijk blijft voor de door hem uitbestede activiteiten, toetst periodiek de naleving van de gemaakte afspraken en onderneemt acties wanneer zij dat noodzakelijk acht.

Risico van belangenconflicten

De Beheerder heeft een beleid inzake belangenconflicten opgesteld dat met name gericht is op het identificeren, vastleggen, analyseren, beheersen en monitoren van mogelijke conflictsituaties. De Beheerder houdt een register bij met de details van vastgestelde of potentiële belangenconflicten.

Risico's van wet- en regelgeving

Eventuele wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving alsmede de interpretatie hiervan, kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale positie van (de Aandeelhouder van) het Fonds. Als gevolg van wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving kan het Fonds met lasten of heffingen worden geconfronteerd die niet waren voorzien ten tijde van het opstellen van dit Prospectus of op het moment dat beleggingen worden gekocht, gewaardeerd of verkocht.

Inkoop en uitgifte van Aandelen

Algemeen

Het Fonds heeft een open-end karakter. Dit betekent dat, met inachtneming van de wettelijke en statutaire bepalingen en behoudens uitzonderlijke omstandigheden, het Fonds in beginsel op iedere Handelsdag Aandelen inkoopt of Aandelen uitgeeft. Het Fonds wordt gedistribueerd in Nederland, Duitsland, Denemarken, Finland, Noorwegen, Zweden en Luxemburg.

Orders in alle Klassen worden in beginsel eenmaal per Handelsdag verhandeld tegen de voor die Handelsdag vastgestelde Transactieprijs van die Handelsdag. De Transactieprijs bestaat uit de intrinsieke waarde van een Klasse vermeerderd met een opslag (bij een per saldo uitgifte, alle Klassen omvattend) dan wel verminderd met een afslag (bij per saldo inkoop, alle Klassen omvattend).

De op- en afslag dient ter bescherming van de zittende Aandeelhouders (anti-verwateringsheffing) en komt ten gunste van het Fondsvermogen. De op- en afslag wordt gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uittreden van Aandeelhouders. Dit betreft de aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen en eventueel marktimpact en belastingen. De Directie heeft een maximum percentage vastgesteld voor de op- en afslag. Dit maximum percentage bedraagt 0,30% van de intrinsieke waarde van een Klasse. De actuele op- en afslag wordt gepubliceerd op Website.

Orderverwerking

Orders voor beursgenoteerde Aandelen

Beursgenoteerde Aandelen van het Fonds kunnen in beginsel iedere Handelsdag worden gekocht en verkocht op Euronext Amsterdam door tussenkomst van een bank, broker of andere financiële onderneming (intermediair).

Orders voor beursgenoteerde Aandelen die door de intermediair vóór het Afslagmoment (16.00 uur) zijn ingelegd bij Euronext Amsterdam, worden de eerstvolgende Handelsdag uitgevoerd tegen de op die dag door de Beheerder bekendgemaakte Transactieprijs. Orders die na het Afslagmoment worden ingelegd worden de daaropvolgende Handelsdag uitgevoerd.

De Fund Agent is, namens het Fonds, verantwoordelijk voor het accepteren en weigeren van orders die zijn verzonden naar Euronext Amsterdam in lijn met het handelshandboek van Euronext Amsterdam. Het Fonds behoudt zich het recht voor een order te weigeren indien voor een order een van de standaard afwijkende settlementinstructie wordt gevraagd. Aandelen worden slechts uitgegeven indien de Transactieprijs binnen de vastgestelde termijn in het Fondsvermogen is gestort.

De Transactieprijs wordt ten behoeve van de verhandeling van beursgenoteerde Aandelen elke Handelsdag voor 10:00 uur CET vastgesteld en via de Fund Agent aan Euronext geleverd en gepubliceerd. Daarnaast wordt de Transactieprijs iedere Handelsdag door de Beheerder gepubliceerd op de Website.

Orders voor niet-beursgenoteerde Aandelen

Niet-beursgenoteerde Aandelen van het Fonds kunnen in beginsel iedere Handelsdag worden gekocht en verkocht:

- via handelsplatformen die op de Website zijn gepubliceerd;
- rechtstreeks bij de Transfer Agent. Deze mogelijkheid staat uitsluitend open voor beleggers die kwalificeren als professionele beleggers als bedoeld in de Wft.

Beleggers kunnen alleen niet-beursgenoteerde Aandelen aankopen ingeval zij zijn geregistreerd en geaccepteerd door het Fonds. De Transfer Agent is namens het Fonds verantwoordelijk voor de onboarding van nieuwe Aandeelhouders. De betreffende inschrijvingsdocumentatie is beschikbaar via de Transfer Agent.

Orders voor niet-beursgenoteerde Aandelen die (door het handelsplatform) vóór het Afslagmoment (16.00 uur) zijn doorgegeven aan de Transfer Agent, worden de eerstvolgende Handelsdag uitgevoerd tegen de op die dag door de Beheerder bekendgemaakte Transactieprijs. Orders die na het Afslagmoment worden ingelegd worden de daaropvolgende Handelsdag uitgevoerd.

De Transfer Agent is, namens het Fonds, verantwoordelijk voor het accepteren en weigeren van orders in niet-beursgenoteerde Aandelen. Het Fonds behoudt zich het recht voor een order te weigeren indien voor de order niet alle informatie zoals gevraagd door de Transfer Agent juist en/of tijdig wordt verstrekt. Aandelen worden slechts uitgegeven indien de Transactieprijs binnen de vastgestelde termijn in het Fondsvermogen is gestort.

De Transactieprijs wordt ten behoeve van de verhandeling van niet-beursgenoteerde Aandelen elke Handelsdag voor 10:00 uur CET vastgesteld en door de Beheerder gepubliceerd op de Website.

Opschorting van uitgifte en inkoop van eigen Aandelen

In geval van de volgende bijzondere omstandigheden kan de uitgifte en inkoop van Aandelen geheel of gedeeltelijk worden opgeschort, mede gelet op het belang van de Aandeelhouders:

i. indien een of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van het Fonds of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) effecten kan geven;
ii. omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
iii. omstandigheden waarbij de technische middelen van het Fonds om eigen Aandelen in te kopen of uit te geven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
iv. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van het Fonds en het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin het Fonds direct of indirect belegt;
v. omstandigheden waarbij het Fonds aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van Aandelen feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen;

vi. omstandigheden waarbij de inkoop en/of uitgifte van eigen Aandelen tijdelijk kan worden gemaximeerd mits de ingestelde limiet in verhouding staat tot het aantal uitstaande Aandelen en verband houdt met de kenmerken van het Fonds, de Klasse of het beleggingsbeleid;

vii. omstandigheden waarbij de fiscale status van het Fonds in gevaar komt. Dit is bijvoorbeeld het geval indien door uitgifte dan wel inkoop van eigen Aandelen het Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria (zie hoofdstuk 'Fiscale aspecten', onder 'Vennootschapsbelasting'); of

viii. indien de AFM de Beheerder door middel van een aanwijzing verplicht in het algemeen belang of in het belang van de Aandeelhouders de uitgifte of inkoop van Aandelen op te schorten.

Indien sprake is van opschorting stelt de Beheerder de AFM – behoudens in de situatie genoemd onder (viii) –daarvan onverwijld op de hoogte en zal de maatregel op de Website worden vermeld en toegelicht.

Doordat direct of indirect voornamelijk in verhandelbare en/of beursgenoteerde effecten wordt belegd, zijn er voldoende waarborgen aanwezig dat, behoudens wettelijke bepalingen en bijzondere omstandigheden, aan de verplichting om Aandelen in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan.

Intrinsieke waarde

Vaststelling intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde wordt vastgesteld per Klasse. De intrinsieke waarde wordt bepaald door de waarde van de Klasse te delen door het aantal uitstaande (niet door het Fonds gehouden) Aandelen van de Klasse. De intrinsieke waarde wordt berekend na verwerking van kosten en vergoedingen. Derhalve kan de intrinsieke waarde verschillen per Klasse. De intrinsieke waarde wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd.

De intrinsieke waarde van elke Klasse zal iedere Handelsdag in euro worden vastgesteld en bekendgemaakt via de Website. Uitzondering hierop vormen de dagen waarop de inkoop en uitgifte van Aandelen is opgeschort.

Waarderingsgrondslagen

Waardering van de beleggingen

De waardering van de beleggingen vindt plaats op basis van de volgende criteria:

- De beursgenoteerde effecten die regelmatig worden verhandeld, worden gewaardeerd tegen de slotkoersen welke tot stand zijn gekomen na het Afslagmoment. Voor beleggingen van het Fonds in Aziatische markten worden op consistente wijze de laatst gedane koersen genomen voor het tijdstip van waardering;
- Op dagen waarop een of meerdere effectenbeurzen of markten waarop een substantieel gedeelte van de onderliggende beleggingen wordt verhandeld om gebruikelijke redenen is of zijn gesloten, kunnen beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van een taxatie van de Directie die zij voor de waardering van zodanige beleggingen raadzaam acht; en
- Niet- of onregelmatig verhandelde beursgenoteerde effecten worden naar het inzicht van de Directie gewaardeerd op een (benaderde) marktwaarde met inachtneming van de maatstaven die zij voor de waardering van zodanige beleggingen raadzaam acht.

Waardering van afgeleide financiële instrumenten

Derivaten zijn afgeleide financiële instrumenten zoals termijncontracten, futures en opties. Een dergelijk financieel instrument heeft een waarde die wijzigt als gevolg van veranderingen in onderliggende variabelen en vergt relatief weinig of geen netto aanvangsinvestering en wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Nog niet afgewikkelde valutatermijncontracten, futures en opties worden tegen reële waarde gewaardeerd. Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op deze contracten worden verantwoord onder waardeveranderingen van beleggingen in de winst- en verliesrekening.

Waardering overige activa en passiva

De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Voor zover noodzakelijk worden voorzieningen voor oninbaarheid getroffen.

Het Fonds hanteert de volgende grondslagen van valuta-omrekening:

- Activa en passiva luidend in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de koers per de datum van waardering;
- Valutakoersverschillen worden verwerkt in het resultaat;
- Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers per transactiedatum.

Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde

Aandeelhouders die schade hebben geleden door mededeling door het Fonds of de Beheerder van een onjuiste intrinsieke waarde van een Aandeel, als gevolg van een berekeningsfout of door een andere oorzaak, hebben tegenover het Fonds of de Beheerder slechts recht op vergoeding van schade, al dan niet door middel van een vergoeding aan de betreffende Klasse, indien:

- het verschil tussen de medegedeelde intrinsieke waarde en de daadwerkelijke intrinsieke waarde meer beloopt dan 100 basispunten;
- de schadevergoeding voor de betreffende Aandeelhouder of de Klasse ten minste EUR 30 beloopt;
- het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken; en
- de berekeningsfout binnen een termijn van zes maanden na de relevante Handelsdag wordt gesignaleerd.

Kosten en vergoedingen

De kosten die uiteen zijn gezet in dit hoofdstuk komen rechtstreeks ten laste van het resultaat van het Fonds en worden derhalve indirect (pro rata) betaald door de Aandeelhouders. Voor de kosten die verband houden met de inkoop en uitgifte van Aandelen wordt verwezen naar het hoofdstuk “Inkoop en uitgifte van Aandelen” in dit prospectus.

Beheervergoeding

Het Fonds betaalt een beheervergoeding van 0,5% van het Fondsvermogen per jaar (exclusief BTW) aan de Beheerder. De beheervergoeding wordt per Klasse pro-rata vastgesteld en op dag basis berekend over het vermogen van de Klasse.

De beheervergoeding dient gedeeltelijk ter dekking van de kosten van de beheeractiviteiten, zoals het beheer van het Fondsvermogen, en de marketing en distributie.

Service fee

In aanvulling op de beheervergoeding brengt de Beheerder een service fee in rekening ter dekking van de normale kosten van het Fonds (met uitzondering van de transactiekosten), zoals: administratiekosten, bewaarkosten, agentkosten (Fund Agent, Paying Agent, Listing Agent en Transfer Agent), accountantskosten, marketingkosten, honoraria voor belasting- en juridische adviseurs, toezichtskosten, kosten die verband houden met de beursnotering, fondsgovernancekosten.

De service fee is een jaarlijkse vergoeding (inclusief BTW) en wordt vastgesteld conform onderstaande staffel:

- 0,16% over het Fondsvermogen dat minder bedraagt dan EUR 1 miljard;
- 0,14% over het Fondsvermogen tussen de EUR 1 miljard en EUR 2,5 miljard; en
- 0,12% over het Fondsvermogen dat meer bedraagt dan EUR 2,5 miljard.

De service fee wordt per Klasse pro-rata vastgesteld en op dagbasis berekend.

Elk overschot of tekort dat overblijft na betaling van de kosten uit de service fee komt toe aan of wordt aangerekend aan de Beheerder.

Transactiekosten

Onder transactiekosten wordt verstaan: de directe kosten die door het Fonds worden gemaakt bij de aan- of verkoop van de onderliggende beleggingen van het Fonds. Deze kosten worden in het jaarverslag vermeld. Daarnaast wordt in het jaarverslag de omloopsnelheid van de portefeuille vermeld als indicatie van de transactiekosten. De transactiekosten zijn marktconform en komen ten laste van het vermogen van het Fonds.

Lopende kosten

In de EBi worden de ‘lopende kosten’ opgenomen. Deze kostenratio geeft inzicht in de totale (geschatte) kosten (beheervergoeding en service fee) die in de loop van een jaar aan het vermogen van een Klasse worden onttrokken.

De kosten van beleggingstransacties, interestkosten en de eventuele kosten in verband met het houden van derivaten (bijvoorbeeld margin calls) worden daarbij buiten beschouwing gelaten. Ten minste eenmaal per jaar wordt de EBi met de daarin opgenomen lopende kosten geactualiseerd.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald door de opbrengsten van het in de verslagperiode ontvangen dividend, de interest over de verslagperiode en overige opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

De aankoopkosten van de beleggingen worden in de kostprijs geactiveerd en worden verantwoord als onderdeel van de waardeveranderingen. Verkoopkosten op beleggingen worden in mindering gebracht op het gerealiseerde koersresultaat.
De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door de aankoopwaarde in mindering te brengen op de verkoopopbrengst. De in de verslagperiode opgetreden niet-gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen wordt bepaald door de balanswaarde aan het begin van de betreffende verslagperiode, daar waar van toepassing verhoogd met de aankoopprijs van de aankopen die zijn gedaan gedurende de verslagperiode, in mindering te brengen op de balanswaarde aan het einde van de betreffende verslagperiode. In het geval van een verkoop wordt de cumulatieve waarde van reeds als resultaat genomen niet-gerealiseerde waardeveranderingen tegengeboekt. Deze koersresultaten, alsmede die op vreemde valuta's, worden verantwoord als onderdeel van de opbrengsten.

Rentelasten uit hoofde van leningen of bankschulden die worden aangegaan in het kader van het gevoerde beleggingsbeleid, worden verantwoord als onderdeel van de opbrengsten uit beleggingen.

De op- en afslagen bij het uitgeven respectievelijk inkopen van aandelen worden verantwoord onder de overige baten.

Dividendbeleid

Dividendbeleid Aandelen

De Directie bepaalt welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd met dien verstande dat het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria (zie hoofdstuk 'Fiscale Aspecten', onder 'Vennootschapsbelasting') jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar zal worden uitgekeerd.

De Algemene Vergadering bepaalt vervolgens overeenkomstig door de Directie opgemaakte voorstellen over uitkering van de winst die niet wordt gereserveerd. Deze uitkeringen vinden plaats aan de houders van gewone Aandelen in verhouding tot ieders aantal Aandelen van Klasse Classic.

De Directie van het Fonds kan daarnaast tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van wat is bepaald in de Statuten. De agioreserve schept de mogelijkheid tot het doen van belastingvrije uitkeringen ten laste van deze reserve.

Uitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in Aandelen van het Fonds, dan wel een combinatie van beide. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Directie van het Fonds te bepalen datum uiterlijk twee weken na vaststelling respectievelijk na een besluit tot uitkering.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Aandeelhouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid dagblad in de landen waar het Fonds wordt gedistribueerd alsmede op de Website. De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan het Fonds.

Dividendbeleid Prioriteitsaandelen

Conform de Statuten zal aan de houders van Prioriteitsaandelen een dividend van EUR 3,00 (6% van het nominale bedrag) per aandeel worden uitgekeerd.

Fiscale aspecten

Hieronder volgt een beschrijving op hoofdlijnen van de meest relevante fiscale aspecten van het beleggen in het Fonds, uitgaande van de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie met uitzondering van bepalingen die na de datum van dit Prospectus met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Het Fonds

Vennootschapsbelasting

Het Fonds opteert voor de status van FBI. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Fonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan enige voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven dientengevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Dividendbelasting en buitenlandse bronbelastingen

In verband met te ontvangen dividenden

Op ontvangen dividenden betaald door in Nederland gevestigde lichamen wordt in beginsel Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Op dividenden betaald door in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal buitenlandse bronbelasting ingehouden. Deze buitenlandse bronbelasting kan in beginsel, voor zover meer bronbelasting is ingehouden dan waartoe het betreffende buitenland op grond van verdragsbepalingen gerechtigd is, worden teruggevraagd van de buitenlandse belastingdiensten.

In verband met uit te keren dividend

Het Fonds dient over de uitgekeerde dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Een uitkering uit de herbeleggingsreserve kan in beginsel vrij van dividendbelasting plaatsvinden.

De door het Fonds af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op door haar uitgekeerde dividenden wordt onder voorwaarden verminderd met de Nederlandse dividendbelasting en een gedeelte van de (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15% van het betreffende buitenlandse dividend) die is ingehouden op uitkeringen aan het Fonds, mits het Fonds de uiteindelijk gerechtigde is tot deze dividenden.

De (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting kan niet in mindering worden gebracht op de door het Fonds af te dragen dividendbelasting naar rato van het aantal Aandelen in het Fonds dat wordt gehouden door Aandeelhouders welke zelf niet belastingplichtig zijn (binnen- en buitenlandse vrijgestelde pensioenfondsen, vrijgestelde stichtingen en verenigingen en dergelijke) of op basis van een belastingverdrag recht hebben op een vermindering of teruggaaf van de ingehouden Nederlandse dividendbelasting.

De Aandeelhouders

Algemeen

Deze paragraaf is niet bedoeld als samenvatting van alle fiscale gevolgen voor iedere Aandeelhouder met betrekking tot het verwerven, houden en vervreemden van Aandelen in het Fonds en de daarin opgenomen Klassen. Deze gevolgen zijn afhankelijk van de persoonlijke situatie van de Aandeelhouder en van de wetgeving en jurisprudentie in het land waar de Aandeelhouder woonachtig of gevestigd is.

Aandeelhouders dienen bij hun eigen fiscaal adviseur advies in te winnen omtrent alle fiscale aspecten met betrekking tot het verwerven, het houden en het vervreemden van de Aandelen in het Fonds en de daarin opgenomen Klassen op basis van hun persoonlijke situatie.

In Nederland woonachtige particulieren

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere Aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen in het Fonds en de daarin opgenomen Klassen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen. Tevens wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en dat de Aandeelhouder ter zake van de Aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden geniet. Ook wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet worden aangehouden in het kader van een lijfrentebeleggingsrecht of een beleggingsrecht eigen woning. Ten slotte kunnen onderstaande regels wel van toepassing zijn op een in Nederland woonachtige particulier, indien de Aandelen zijn ondergebracht in een zogenoemd afgezonderd particulier vermogen dat aan deze particulier wordt toegerekend.

Inkomstenbelasting

Deze subparagraaf gaat ervan uit dat de Aandelen in het Fonds die door in Nederland woonachtige particuliere Aandeelhouders, uit hoofde van de Nederlandse inkomstenbelasting worden belast als het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3).

De grondslag voor dit belastbare inkomen uit sparen en beleggen in box 3 wordt toegerekend aan een spaardeel en beleggingsdeel, waarbij een deel van het totale vermogen is vrijgesteld. Voor meer achtergrond wordt geadviseerd de actuele informatie van de Nederlandse Belastingdienst over boxen en tarieven te raadplegen.

Het Fonds houdt in beginsel 15% dividendbelasting in op zijn dividenduitkeringen. Particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting.

Dividendbelasting

De door het Fonds ingehouden dividendbelasting is in beginsel geheel verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvorderbaar bij de belastingdienst, mits de genieter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

In Nederland gevestigde belaste lichamen

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland gevestigde lichamen wordt ervan uitgegaan dat deze lichamen zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting, niet de status van FBI hebben en geen aandelenbelang van 25% of meer in het Fonds bezitten.

Vennootschapsbelasting

Behoudens voor zover sprake is van zogenoemd meegekocht dividend (dividend uitgekeerd ten laste van de winstreserves die aanwezig waren op het moment dat de Aandelen werden gekocht) zijn ontvangen dividenden belastbaar. Indien de Aandelen in het Fonds worden verkocht, is het verschil tussen de opbrengst en de boekwaarde belastbaar. Op Aandelen in het Fonds kan de zogenoemde deelnemingsvrijstelling niet worden toegepast.

Dividendbelasting

De door het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting kan in principe verrekend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting, mits de genieter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is. Indien de verschuldigde vennootschapsbelasting lager is dan de ingehouden dividendbelasting, kan het verschil in beginsel worden doorgeschoven en verrekend worden met vennootschapsbelasting in volgende jaren.

In Nederland gevestigde niet-belastingplichtige lichamen

Dividendbelasting

Bepaalde vrijgestelde beleggers (o.a. van vennootschapsbelasting vrijgestelde in Nederland gevestigde pensioenfondsen, verenigingen en stichtingen) kunnen door het Fonds op haar dividenduitkeringen ingehouden dividendbelasting in beginsel volledig terugvorderen bij de belastingdienst, mits de genieter van het dividend de uiteindelijke gerechtigde is.

Lichamen met de status van vrijgestelde ICBE of Beleggingsinstelling kunnen de door het Fonds op haar dividenduitkeringen ingehouden dividendbelasting niet bij de belastingdienst terugvragen.

Buitenlandse Aandeelhouders

Aandeelhouders die niet woonachtig of gezeteld zijn in Nederland wordt geadviseerd hun eigen belastingadviseur te raadplegen over de fiscale aspecten die op hun belegging van toepassing zijn.

Common Reporting Standard (CRS)

De door de OESO ontwikkelde CRS is door de Europese Unie geïmplementeerd in de Richtlijn 2014/107/EU. De Richtlijn en CRS zijn op 1 januari 2016 in Nederlandse wetgeving geïmplementeerd. Aldus zijn wettelijk vereisten gesteld ten aanzien van onderzoek- en rapportageverplichtingen voor financiële instellingen, zoals het Fonds.

Om aan voornoemde wettelijke eisen te voldoen, moet het Fonds mogelijk haar beleggers identificeren en informatie doorgeven aan de Nederlandse Belastingdienst. De Nederlandse Belastingdienst zal de verkregen informatie vervolgens verstrekken aan relevante jurisdicties. De doorgegeven informatie omvat (maar is niet beperkt tot) de identiteit van beleggers die kwalificeren als te rapporteren personen (inclusief een uiteindelijke belanghebbende van een passieve niet-financiële entiteit). Een belegger is verplicht ieder redelijk verzoek van het Fonds of de Beheerder en/of de Transfer Agent namens het Fonds om informatie in te willigen, zodat het Fonds kan voldoen aan haar wettelijke verplichtingen uit hoofde van deze regelgeving.

Beleggers wordt geadviseerd hun eigen belastingadviseur te raadplegen over mogelijke CRS-aspecten die op hun belegging van toepassing zijn.

FATCA

De FATCA is een Amerikaanse wet die financiële instellingen wereldwijd verplicht jaarlijks te rapporteren aan de Amerikaanse Belastingdienst over rekeningen die personen die belastingplichtig kunnen zijn in de Verenigde Staten aanhouden buiten de Verenigde Staten. Indien niet wordt meegewerkt aan FATCA, bestaat het risico dat op verkoopopbrengsten of inkomsten afkomstig van een Amerikaanse bron, 30% Amerikaanse bronbelasting zal worden ingehouden. De ingehouden Amerikaanse bronheffing zal mogelijk niet door de Amerikaanse Belastingdienst worden gerestitueerd.

De extraterritoriale werking van de FATCA was voor de Nederlandse regering aanleiding om een verdrag, te sluiten met de Verenigde Staten om die informatieverstrekking door financiële instellingen mogelijk te maken. Als gevolg van deze overeenkomst is de Nederlandse wetgeving aangepast en is het Fonds verplicht om gegevens met betrekking tot Amerikaanse belastingplichtigen door te geven aan de Nederlandse Belastingdienst. De Nederlandse belastingdienst zal de verkregen gegevens vervolgens verstrekken aan de Amerikaanse Belastingdienst.

Beleggers wordt geadviseerd hun eigen belastingadviseur te raadplegen over mogelijke FATCA-aspecten die op hun belegging van toepassing zijn.

Rapportages en overige informatie

Informatieverstrekking

Het Fonds zal aan een ieder op verzoek kosteloos de gegevens omtrent de Beheerder, de Bewaarder en het Fonds welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekken.

De statuten, de laatste drie jaarverslagen en de laatste drie halfjaarverslagen van de Beheerder (voor zover beschikbaar) zijn voor iedereen te raadplegen via de Website en zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

De Beheerder van het Fonds verstrekt – op verzoek – kosteloos aan een ieder:

- een kopie van de vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:69b Wft;
- het Prospectus inclusief bijlagen van het Fonds;
- de EBi die is opgesteld voor elke Klasse van het Fonds;
- de laatste drie (half)jaarverslagen van het Fonds;
- een afschrift van de beschrijving van het actuele beloningsbeleid van de Beheerder;
- een afschrift van de maandelijkse opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen van het Fonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds, het aantal uitstaande Aandelen per Klasse en de meest recente intrinsieke waarde van de Aandelen per Klasse zoals bedoeld in artikel 50, lid 2 BGfo.

Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de Website.

(Half)jaarverslag

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

De Directie van het Fonds stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening en jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Richtlijn Beleggingsinstellingen van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en de vereisten voor de jaarrekening gesteld bij of krachtens de Wft op en maakt deze openbaar. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het jaarverslag en de jaarrekening wordt door de Directie van het Fonds aan alle Aandeelhouders mededeling gedaan van de plaats waar het jaarverslag en de jaarrekening – kosteloos – verkrijgbaar zijn.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Directie van het Fonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde bij of krachtens de Wft en maakt deze openbaar. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het halfjaarverslag (waarvan de halfjaarcijfers deel uitmaken) wordt door de Directie van het Fonds aan alle Aandeelhouders mededeling gedaan van de plaats waar het halfjaarverslag – kosteloos – verkrijgbaar is.

De jaarverslagen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaring en, indien van toepassing, de verschenen halfjaarverslagen zijn openbaar en op aanvraag verkrijgbaar op het kantooradres van het Fonds en zullen worden gepubliceerd op de Website. Deze documenten worden op verzoek kosteloos toegezonden.

Wijzigingen van de Voorwaarden

De Statuten worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de Algemene Vergadering op voorstel van de vergadering van houders van Prioriteitsaandelen. Een (voorstel tot) wijziging van de Voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Aandeelhouders wordt bekendgemaakt in een landelijk verspreid dagblad in de landen waar het Fonds wordt gedistribueerd alsmede op de Website. Een (voorstel tot) wijziging van de Voorwaarden wordt toegelicht op de Website.

Wijzigingen van de Voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Aandeelhouders waardoor rechten of zekerheden van de Aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegen degenen die Aandeelhouder zijn op het tijdstip van de hierna bedoelde bekendmaking niet ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Aandeelhouders hun Aandelen tegen de gebruikelijke Voorwaarden doen inkopen door het Fonds, onverminderd het daarover bepaalde in het Prospectus, de Statuten en de overige Voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Aandeelhouders.

Bescherming van persoonsgegevens

De Beheerder en de Transfer Agent kunnen persoonsgegevens van een Aandeelhouder (zoals naam, geslacht, e-mailadres, postadres, adres, rekeningnummer) verwerken in verband met het onderhouden van de commerciële relatie, de verwerking van orders, het toezicht op en de registratie van oproepen en de naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving, met inbegrip van antiwitwasverplichtingen en fiscale rapportageverplichtingen. Aandeelhouders dienen zich ervan bewust te zijn dat persoonsgegevens kunnen worden gedeeld met dienstverleners, uitsluitend op een "need to know"-basis en na de sluiting van een gegevensverwerkersovereenkomst, of, indien wettelijk verplicht, kunnen worden verstrekt aan (buitenlandse) toezichthoudende instanties en/of belastingautoriteiten.

Overeenkomstig de Europese Algemene Verordening Gegevensbescherming (GDPR) hebben Aandeelhouders recht op toegang tot hun persoonlijke gegevens die door de Beheerder of Transfer Agent worden bewaard en mogen om een kopie van de gegevens verzoeken. Daarnaast hebben de Aandeelhouders het recht om onjuistheden in hun persoonsgegevens die door de Beheerder worden bewaard, te laten rechtzetten door een schriftelijk verzoek in te dienen bij de Beheerder om de gegevens te laten verwijderen (voor zover dit mogelijk is op grond van wettelijke verplichtingen).

De Beheerder en de Transfer Agent zullen de door de Beleggers verstrekte persoonsgegevens vertrouwelijk en in overeenstemming met de wetgeving op de bescherming van persoonsgegevens behandelen. De Beheerder en de Transfer Agent zullen de persoonsgegevens niet langer bewaren dan nodig is voor de doeleinden waarvoor wij ze hebben verzameld. De persoonsgegevens zullen zeven jaar na het einde van het contract worden gewist. Indien u vragen hebt over de hierboven vermelde informatie, kunt u contact opnemen met de Beheerder en/of de Transfer Agent. Indien u een klacht hebt over de verwerking van uw persoonsgegevens, kunt u ook contact opnemen met de toezichthoudende autoriteit in de EU-lidstaat van uw gewone verblijfplaats of residentie of op de plaats van de vermeende inbreuk.

Klachtenprocedure

Aandeelhouders kunnen klachten schriftelijk indienen bij de Beheerder. Indien de klacht van de Aandeelhouder niet naar tevredenheid is opgelost, kan de Aandeelhouder de klacht voorleggen aan de Ombudsman Financiële Dienstverlening van de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). De Ombudsman bemiddelt tussen de Beheerder en de Aandeelhouder. Aan het inschakelen van de Ombudsman zijn geen kosten verbonden voor de Aandeelhouder.

Indien het geschil niet door bemiddeling van de Ombudsman tot een bevredigende oplossing is gebracht, kan de klacht worden voorgelegd aan de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening van het KiFiD. De Aandeelhouder doet dit binnen drie maanden nadat het oordeel van de Ombudsman aan de Aandeelhouder kenbaar is gemaakt. Aan het inschakelen van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening zijn kosten verbonden.

Het is mogelijk binnen zes weken na de uitspraak van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening beroep aan te tekenen bij de Commissie van Beroep. Dit beroep is slechts ontvankelijk indien:

- het een beroep betreft tegen een bindend advies van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening; en
- de klacht betrekking heeft op een financieel belang van EUR 25.000 of meer.

Aan het inschakelen van het College van Beroep zijn kosten verbonden.

Het adres van het KiFiD is:
Postbus 93257
2509 AG DEN HAAG
www.kifid.nl

Ontbinding en vereffening

De Algemene Vergadering kan op voorstel van de vergadering van houders van Prioriteitsaandelen besluiten tot ontbinding van het Fonds. De vereffening geschiedt door de Directie indien en voor zover de Algemene Vergadering niet anders bepaalt.

Van hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van het Fonds is overgebleven, wordt allereerst aan de houders van de Prioriteitsaandelen het nominale bedrag van die aandelen uitgekeerd.

Hetgeen daarna resteert wordt uitgekeerd aan de houders van gewone Aandelen, naar rato van de door hen gehouden Aandelen.

Verklaring van de Beheerder

De Beheerder verklaart dat het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder en het Prospectus voldoen aan de bij of krachtens de wet- en regelgeving gestelde regels.

Schiphol, 25 augustus 2026

OBAM Investment Management B.V.

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 4:49 lid 2c Wft)

Aan: de directie en leden van de raad van commissarissen van OBAM N.V.

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht (Wft), het prospectus van OBAM N.V. te Amsterdam onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 24 september 2025 van OBAM N.V., in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten.

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 OBAM N.V. 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 4:49 lid 2a Wft vereist dat het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de instelling voor collectieve belegging in effecten 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 4:49 lid 2a Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor het prospectus

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten bevat.

De directie 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.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces van de instelling.

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 kwaliteitmanagement' (NVKM) 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 instelling voor collectieve belegging in effecten.

Amstelveen, 24 september 2025

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

drs. M.F. Meijer RA

Bijlage A-Statuten van het Fonds

Doorlopende tekst per 25 augustus 2026

S T A T U T E N

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In deze statuten wordt verstaan onder:

a. aandelen respectievelijk de aandeelhouders: de aandelen van alle soorten respectievelijk de houders van aandelen van alle soorten, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt;

b. Algemene Vergadering: de algemene vergadering van de Vennootschap;

c. Centraal Instituut: het centraal instituut in de zin van de Wge;

d. Centraal Intermediair: de door de Directie aangewezen (i) Intermediair of (ii) buitenlandse instelling, als bedoeld in artikel 8 lid 1 sub b van de Wge of (iii) buitenlandse rechtspersoon (a) waaraan het op grond van het op die rechtspersoon van toepassing zijnde recht is toegestaan ten name van cliënten rekeningen in effecten te administreren en (b) die een verzamelbewijs of aandelen op naam in bewaring houdt ten behoeve van de rechthebbenden of ten behoeve van een Intermediair;

e. Deelgenoot: deelgenoot in het Verzameldepot;

f. Directie: het bestuur van de Vennootschap;

g. Intermediair: een intermediair in de zin van de Wge;

h. Klasse: een serie gewone aandelen;

i. Prioriteit: het orgaan dat wordt gevormd door de houders van prioriteitsaandelen;

j. Vennootschap: de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben, te weten de naamloze vennootschap (beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal) OBAM N.V.;

k. Verzameldepot: verzameldepot in de zin van de Wge;

l. Wge: de Wet giraal effectenverkeer van acht juni negentienhonderd zevenenzeventig, Staatsblad 333, zoals deze van tijd tot tijd zal luiden of de wet die daarvoor geacht kan worden in de plaats te zijn getreden.

Naam en zetel

Artikel 2.

2.1. De Vennootschap is genaamd: OBAM N.V.

2.2. De Vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.

2.3. De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

Doel.

Artikel 3.

3.1. De Vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen, waarbij het vermogen van de Vennootschap zodanig wordt belegd dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders van de Vennootschap in de opbrengst te doen delen.

3.2. De Vennootschap is binnen het in lid 1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

Kapitaal.

Artikel 4.

4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt tweeëndertig miljoen negenhonderd drieënzeventigduizend euro (EUR 32.973.000,00) en is verdeeld in:

a. zestig (60) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot vijftig euro (EUR 50,00);
b. tweehonderddertig miljoen vijfhonderdduizend (230.500.000) gewone aandelen in Klasse C, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
c. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse D, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
d. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse I, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
e. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse T, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
f. vier miljoen negenhonderd negenennegentigduizend vijfhonderd (4.999.500) gewone aandelen in Klasse X, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14);
g. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse Y, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14); en
h. éénhonderd (100) gewone aandelen in Klasse Z, elk nominaal groot veertien cent (EUR 0,14).

4.2. Een Klasse aandelen wordt aangeduid door de letter van de desbetreffende Klasse. Elke Klasse vormt een aparte soort aandelen. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. Waar in deze statuten wordt gesproken van gewone aandelen, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elke Klasse, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

4.3. De gestorte bedragen op de aandelen van een Klasse zullen tot het bedrag van de nominale waarde van de desbetreffende aandelen per Klasse worden geboekt op een aandelenrekening die per Klasse door de Vennootschap wordt aangehouden. De bedragen die op de aandelen van een Klasse worden gestort boven de nominale waarde van de desbetreffende aandelen zullen per Klasse worden geboekt op een agiorekening die per Klasse door de Vennootschap wordt aangehouden.

De aandelenrekening, de agiorekening en de reserverekening als bedoeld in artikel 30 lid 2, van een bepaalde Klasse worden afzonderlijk geadministreerd. De bedragen op deze rekeningen worden tezamen voor elke Klasse belegd ten behoeve van de houders van elke Klasse.

4.4. De Directie kan besluiten tot herverdeling van de gewone aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal die nog niet zijn uitgegeven over de verschillende Klassen.

4.5. Bij een besluit tot herverdeling als bedoeld in lid 4 bepaalt de Directie:

a. het aantal gewone aandelen dat over de Klassen wordt herverdeeld;

b. de aantallen gewone aandelen waarmee de aantallen gewone aandelen van de betreffende Klasse worden verhoogd respectievelijk verlaagd; en

c. de onderverdeling van de Klassen.

4.6. Een besluit tot herverdeling als bedoeld in lid 4 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijlde nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister.

4.7. De Directie kan besluiten tot omzetting van door de Vennootschap gehouden aandelen in een bepaalde Klasse in aandelen van een andere Klasse. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een Klasse omgezet in een aandeel van een andere Klasse. De Directie bepaalt in het besluit tot omzetting: (i) van welke Klasse aandelen worden omgezet en in welke Klasse aandelen worden omgezet en (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voor zover een besluit tot omzetting zou leiden tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een Klasse dan het aantal aandelen van de desbetreffende Klasse dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 4 tot en met 6 van overeenkomstige toepassing.

4.8. De intrinsieke waarde van een aandeel wordt vastgesteld als volgt: de totale waarde van in effecten belegd vermogen naar de laatste bekende beurs- en valutakoersen dat aan de desbetreffende Klasse wordt toegerekend (A), vermeerderd met de in de Vennootschap aanwezige liquiditeiten met inbegrip van vorderingen en schulden die aan de desbetreffende Klasse worden toegerekend (B), gedeeld door het op het moment van vaststelling van de intrinsieke waarde uitstaande aantal aandelen in de desbetreffende Klasse (C), derhalve: (A + B): C.

Aandelen.

Artikel 5.

5.1. De gewone aandelen luiden op naam of aan toonder.

De prioriteitsaandelen luiden op naam.

De aandelen op naam zijn genummerd en kunnen van letters worden voorzien op door de Directie te bepalen wijze. Voor aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

5.2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen verkrijgt de aandeelhouder een recht ter zake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna in dit artikel bepaalde wijze.

5.3. Alle gewone aandelen aan toonder worden per Klasse belichaamd in één aandeelbewijs.

5.4. De Vennootschap doet de in het vorige lid van dit artikel bedoelde aandeelbewijzen voor de rechthebbende(n) bewaren door het Centraal Instituut of, indien de Directie dit voor een bepaalde Klasse bepaalt, door een Centraal Intermediair.

5.5. De Vennootschap kent aan een rechthebbende een recht ter zake van een gewoon aandeel aan toonder toe doordat (a) het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, de Vennootschap in staat stelt een aandeel op het aandeelbewijs bij te doen schrijven en (b) de rechthebbende een Intermediair aanwijst die hem dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar Verzameldepot crediteert.

5.6. Het beheer over het aandeelbewijs is onherroepelijk aan het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, opgedragen en het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, is onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende gewone aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het aandeelbewijs.

5.7. Uitlevering van één of meer gewone aandelen aan toonder in één of meer gewone aandelen op naam is mogelijk met in achtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

5.8. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij akte aan het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, levert, (b) de Vennootschap de levering erkent, (c) het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, de Vennootschap in staat stelt een gewoon aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen Intermediair de rechthebbende dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar Verzameldepot crediteert en (e) de Vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel doet uitschrijven uit het register van aandeelhouders.

5.9. De Vennootschap mag de aandeelhouder die zijn gewone aandelen conform het bepaalde in lid 8 van dit artikel aan toonder doet stellen niet meer dan de kosten daarvan in rekening brengen.

5.10. Als houder van aandelen zal voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde eveneens gelden de als Deelgenoot gerechtigde in een Verzameldepot van gewone aandelen gehouden door een Intermediair.

Aandelen op naam in een gemeenschap.

Artikel 6.

Indien aandelen op naam of een beperkt recht daarop tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een door hen daartoe schriftelijk aangewezen persoon tegenover de Vennootschap doen vertegenwoordigen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan één persoon aanwijzen.

De gezamenlijke deelgenoten kunnen - mits eenstemmig - bij de aanwijzing of later bepalen dat, indien een Deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waarvoor hij in de gemeenschap is gerechtigd.

Register van aandeelhouders.

Artikel 7.

7.1. De Directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, het aantal en de soort van de door hen gehouden aandelen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij dit recht hebben verkregen en de datum van erkenning en betekening, alsmede met vermelding of en zo ja, welke aan de aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig het bepaalde in artikel 11 leden 4 tot en met 6 toekomen.
Iedere inschrijving of aantekening in het register wordt ondertekend door of vanwege de Directie.

7.2. Iedere houder van één of meer aandelen op naam en iedere vruchtgebruiker of pandhouder van één of meer aandelen op naam is verplicht schriftelijk aan de Directie zijn adres en iedere wijziging daarvan op te geven. Dit adres blijft jegens de Vennootschap gelden zolang de betrokkene niet schriftelijk aan de Directie een ander adres heeft opgegeven. Alle gevolgen van het niet mededelen van zijn adres en de wijzigingen daarin zijn voor rekening van de betrokkene.

7.3. De Directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of een pandhouder gratis een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. Rust op het aandeel op naam een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de aan de aandelen verbonden rechten overeenkomstig het bepaalde in artikel 11 leden 4 tot en met 6 toekomen.

7.4. De Directie legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en stemgerechtigde vruchtgebruikers of stemgerechtigde pandhouders van aandelen echter alleen voor zover het hun recht op een aandeel op naam betreft.

7.5. Alle inschrijvingen of aantekeningen in het register en afschriften of uittreksels uit het register worden ondertekend door of vanwege de Directie.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 8.

8.1. Aandelen worden uitgegeven door de Directie; de Directie stelt tevens de koers en verdere voorwaarden van uitgifte vast.

Indien bekend is gemaakt welk bedrag zal worden geplaatst en slechts een lager bedrag kan worden uitgegeven, wordt dit laatstbedoelde bedrag slechts uitgegeven indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.

8.2. Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

8.3. Aandelen mogen niet onder pari worden uitgegeven, behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.

8.4. Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, zulks onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.

8.5. Storting op aandelen moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.

8.6. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap.

8.7. De Directie is zonder voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.

8.8. Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald in het besluit tot uitgifte hebben aandeelhouders bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht.

Eigen aandelen.

Artikel 9.

9.1. De Directie kan de Vennootschap volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen. Het geplaatste kapitaal, verminderd met het bedrag van de aandelen die de Vennootschap zelf houdt, moet ten minste een tiende van het maatschappelijk kapitaal bedragen.

9.2. De Directie kan de Vennootschap de door haar verkregen aandelen in haar kapitaal doen vervreemden.

Kapitaalvermindering.

Artikel 10.

10.1. De Algemene Vergadering kan slechts op voorstel van de Prioriteit en met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

10.2. Het besluit tot kapitaalvermindering zal slechts kunnen worden genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.

10.3. Kapitaalvermindering kan ook geschieden uitsluitend ten aanzien van een bepaalde soort aandelen. De kapitaalvermindering moet naar evenredigheid op de daarin betrokken aandelen geschieden, tenzij alle betrokken aandeelhouders ermee instemmen dat van deze evenredigheid wordt afgeweken.

10.4. De oproeping tot een Algemene Vergadering waarin een besluit tot kapitaalvermindering wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

10.5. De Vennootschap legt het besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal neer ten kantore van het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad.

Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang het verzet als bedoeld in artikel 2:100 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek kan worden gedaan.

Indien tijdig verzet is gedaan, wordt het besluit niet van kracht voordat het verzet is ingetrokken of de opheffing van het verzet onherroepelijk is geworden. Een voor de vermindering van het kapitaal vereiste akte van statutenwijziging kan niet eerder worden verleden.

10.6. Het bepaalde in lid 5 van dit artikel is niet van toepassing indien de Vennootschap wettig verkregen eigen aandelen intrekt.

<u>Levering van aandelen op naam. Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen.</u>

<u>Certificaten van aandelen.</u>

<u>Artikel 11.</u>

11.1. Voor de levering van aandelen op naam is vereist een daartoe bestemde akte, alsmede, behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan, of met inachtneming van het hierna bepaalde.

Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de Vennootschap.

11.2. Het in lid 1 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op de vestiging, afstand en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging en afstand van pandrecht op aandelen op naam, met dien verstande dat de erkenning slechts kan geschieden door een desbetreffende aantekening in het register van aandeelhouders.

11.3. Het in lid 1 van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op de vervreemding en overdracht van aandelen op naam door de pandhouder of de verblijving van de aandelen op naam aan de pandhouder, met dien verstande dat de pandhouder alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de aandeelhouder toekomende rechten uitoefent en diens verplichtingen ter zake nakomt.

11.4. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd. In afwijking van het bepaalde in de vorige zin komt het stemrecht aan de vruchtgebruiker casu quo de pandhouder toe indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik casu quo het pandrecht is bepaald.

11.5. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker of de pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van certificaten die met medewerking van een vennootschap zijn uitgegeven.

11.6. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

11.7. De Vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Overdracht van prioriteitsaandelen.

Artikel 12.

12.1. Overdracht van prioriteitsaandelen is slechts mogelijk na verkregen goedkeuring van de Prioriteit.

12.2. Prioriteitsaandelen kunnen slechts worden overgedragen voor een prijs gelijk aan het nominale bedrag van de overgedragen prioriteitsaandelen.

12.3. Indien een aandeelhouder, hierna in dit artikel genoemd: "verzoeker", één of meer prioriteitsaandelen wil overdragen, wordt aan de Prioriteit daartoe goedkeuring gevraagd door de Directie of, zo deze in gebreke blijft, de verzoeker zelf.

12.4. Goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien:

a. niet binnen drie maanden na ontvangst van een schriftelijk verzoek daartoe de beslissing daarop aan de verzoeker schriftelijk is medegedeeld;

b. niet tegelijk met een weigering aan de verzoeker schriftelijk is medegedeeld, welke gegadigde(n) bereid is (zijn) alle betrokken prioriteitsaandelen tegen contante betaling over te nemen.

12.5. De Vennootschap zelf kan slechts gegadigde zijn met instemming van de verzoeker.

12.6. De overdracht moet geschieden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend.

12.7. Het in dit artikel bepaalde geldt niet indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn prioriteitsaandeel aan een eerdere houder verplicht is.

Waarderingsmethoden.

Artikel 13.

De omvang van het vermogen van de Vennootschap wordt vastgesteld met toepassing van waarderingsmethoden die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Bestuur.

Artikel 14.

14.1. De Vennootschap wordt bestuurd door een Directie, bestaande uit één (rechts)persoon.

14.2. De directeur wordt benoemd door de Algemene Vergadering uit een bindende voordracht op te maken door de Prioriteit.

De bindende voordracht wordt opgemaakt binnen drie maanden, te rekenen van de dag waarop de te vervullen vacature is ontstaan.

Maakt de Prioriteit geen of niet tijdig gebruik van diens recht een bindende voordracht op te maken, dan is de Algemene Vergadering vrij in haar benoeming.

De Algemene Vergadering kan aan een bindende voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.

Indien de Algemene Vergadering de voordracht heeft afgewezen zal de benoeming in een volgende vergadering opnieuw aan de orde kunnen worden gesteld, waarbij het bepaalde in dit lid opnieuw toepassing vindt.

14.3. De directeur kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst of ontslagen.
Een besluit tot schorsing of ontslag van de directeur kan - tenzij een voorstel tot schorsing of ontslag is gedaan door de Prioriteit - door de Algemene Vergadering slechts worden genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.

14.4. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan zes maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.

14.5. De bezoldiging van de directeur wordt op voorstel van de Prioriteit vastgesteld door de Algemene Vergadering. Het voorstel van de Prioriteit wordt voorafgegaan door een voorstel van de Directie.

Artikel 15.

15.1. Behoudens beperkingen volgens deze statuten is de Directie belast met het besturen van de Vennootschap.

15.2. De directeur zal niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Voor de toepassing van de regels in deze statuten omtrent de besluitvorming van de Directie aangaande onderwerpen als in de vorige zin bedoeld, wordt een directeur met een tegenstrijdig belang geacht niet in functie te zijn. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Prioriteit.

15.3. De Directie kan ook buiten vergadering besluiten. Voor het tot stand komen van een dergelijk besluit is vereist dat de enig directeur schriftelijk met deze wijze van besluitvorming instemt.

Artikel 16.

Ingeval van belet of ontstentenis van de enige directeur, berust het bestuur tijdelijk bij één door de Prioriteit daartoe aangewezen persoon.

Vertegenwoordiging.

Artikel 17.

De Vennootschap wordt vertegenwoordigd door de Directie.

De vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Vennootschap komt, behalve aan de Directie, mede toe aan de directeur, onverminderd de bevoegdheid van de Directie om één of meer procuratiehouders aan te stellen teneinde de Vennootschap - binnen de door de Directie gestelde begrenzing - te vertegenwoordigen.

De titulatuur van de procuratiehouders wordt door de Directie bepaald.

Algemene vergadering.

Artikel 18.

18.1. De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.

18.2. In de jaarlijkse Algemene Vergadering wordt het verslag omtrent de zaken van de Vennootschap en het gevoerde bestuur gedurende het afgelopen boekjaar aan de orde gesteld.

18.3. In de jaarlijkse Algemene Vergadering worden voorts in ieder geval aan de orde gesteld:

a. de vaststelling van de jaarrekening;

b. de vaststelling van het dividend en andere winstuitkeringen;

c. de behandeling van de overige aan de orde zijnde voorstellen van de Directie of van de aandeelhouders;

d. de uitoefening van de overige bevoegdheden die de Algemene Vergadering bij wet of deze statuten zijn toegekend.

Artikel 19.

19.1. De Algemene Vergaderingen worden gehouden te Amsterdam of Haarlemmermeer (inclusief luchthaven Schiphol).

19.2. Zij worden geleid door degene die daartoe door de Directie al dan niet uit haar midden wordt aangewezen. Is niet op voormelde wijze in de leiding van de vergadering voorzien, dan voorziet de algemene vergadering zelf in haar leiding. De voorzitter wijst de secretaris van de vergadering aan.

19.3. Iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen is bevoegd in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde de Algemene Vergadering bij te wonen.
Indien een aandeelhouder, een stemgerechtigde vruchtgebruiker of een stemgerechtigde pandhouder van aandelen zich ter vergadering laat vertegenwoordigen, is hij desondanks bevoegd de vergadering persoonlijk bij te wonen.

19.4. De directeur heeft als zodanig het recht de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.
Zij heeft in die hoedanigheid een raadgevende stem.

19.5. Voorts kunnen de Algemene Vergaderingen worden bijgewoond door degenen die daartoe door de Directie of de Prioriteit zijn uitgenodigd.

Artikel 20.

20.1. De Directie en de Prioriteit zijn gelijkelijk bevoegd tot het bijeenroepen van een Algemene Vergadering.

20.2. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.

20.3. De oproeping geschiedt op een wettelijk toegestane wijze (daaronder mede begrepen een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging), alsmede op de wijze als voorgeschreven door een gereglementeerde markt waar de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap op verzoek van de Vennootschap tot de handel zijn toegelaten. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.

20.4. Omtrent onderwerpen, die niet in de oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, kan niet wettig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
In de oproeping dient op voldoende duidelijke wijze te zijn aangegeven dat iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen gerechtigd is een vertegenwoordiger, die zelf geen aandeelhouder behoeft te zijn, aan te wijzen, om namens hem de vergadering bij te wonen en namens hem het stemrecht uit te oefenen in zoverre deze rechten hem toekomen.

20.5. De volmacht of eventueel ander bewijsstuk van bevoegdheid of een ambtelijk of notarieel gewaarmerkt afschrift van zodanige volmacht of ander bewijsstuk dient uiterlijk op de derde werkdag vóór die der vergadering te worden nedergelegd ten kantore van de Vennootschap of op zodanige andere plaats als in de oproeping is aangegeven.

20.6. Uitsluitend indien de wet geen vast registratietijdstip voorschrijft, stelt de Directie met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, een registratietijdstip voor de Algemene Vergadering vast. Stem- of vergadergerechtigd zijn zij die op het registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de Directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering stem- of vergadergerechtigd zou zijn indien een registratietijdstip als bedoeld in dit lid niet zou zijn vastgesteld.

Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.

20.7. De voorzitter van de desbetreffende vergadering is bevoegd te bepalen dat degenen die toegang hebben tot de Algemene Vergadering een presentielijst dienen te hebben getekend alvorens aan de vergadering deel te mogen nemen.

20.8. Geschillen over de vraag of een aandeelhouder, vergadergerechtigde of gevolmachtigde zich voldoende heeft gelegitimeerd ter bijwoning van de Algemene Vergadering en ter uitoefening van het stemrecht en over alle andere vragen die verband houden met de goede gang van zaken in de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de vergadering.

20.9. De Directie kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan op het registratietijdstip als bedoeld in lid 6 van dit artikel.

20.10. De Directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering en/of deel te nemen aan de vergadering.

20.11. De Directie kan besluiten dat iedere stemgerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel hetzij in persoon, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te (doen) oefenen. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.

20.12. De Directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de vergadergerechtigde of stemgerechtigde en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. In de oproeping worden deze voorwaarden genoemd.

Artikel 21.

Een onderwerp, zowel voor de jaarlijkse Algemene Vergadering als bedoeld in artikel 18 als voor een buitengewone Algemene Vergadering, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die daartoe op grond van de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen.

Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 22 lid 2 en als bedoeld in dit artikel kunnen niet elektronisch worden vastgelegd.

Artikel 22.

22.1. Behalve de jaarlijkse Algemene Vergadering worden buitengewone Algemene Vergaderingen gehouden zo dikwijls de Directie of de Prioriteit daartoe oproepen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:108a van het Burgerlijk Wetboek en het bepaalde in het volgende lid van dit artikel.

22.2. Wanneer één of meer aandeelhouders, gezamenlijk ten minste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigend, aan de Directie schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek hebben gericht een Algemene Vergadering bijeen te roepen, en de Directie aan dit verzoek geen gevolg heeft gegeven, zodanig dat de Algemene Vergadering binnen acht weken na dit verzoek gehouden kan worden, kunnen de verzoekers door de Voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd zelf de oproeping te doen.

Met aandeelhouders als in dit lid bedoeld worden gelijkgesteld stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen.

22.3. Indien de Directie in gebreke is een bij de statuten voorgeschreven Algemene Vergadering te doen houden, kan iedere aandeelhouder, stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen door de Voorzieningenrechter van de rechtbank gemachtigd worden daartoe zelf over te gaan.

Artikel 23.

23.1. Besluiten van de Algemene Vergadering worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen tenzij bij de wet of in deze statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.

23.2. Alle stemmingen geschieden mondeling tenzij de Algemene Vergadering een schriftelijke stemming verlangt.

23.3. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.

23.4. Bij staking van stemmen over personen beslist het lot.

23.5. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

23.6 De Vennootschap zal ten aanzien van de door de Algemene Vergadering genomen besluiten tijdens en na afloop van vergaderingen van aandeelhouders handelen zoals door de wet voorgeschreven.

Artikel 24.

Ieder gewoon aandeel geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem. Ieder prioriteitsaandeel geeft recht op het uitbrengen van evenzoveel stemmen als het aantal malen dat het bedrag van een gewoon aandeel is begrepen in het bedrag van een prioriteitsaandeel; eventuele gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.

Artikel 25.

Voor een aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht.

Vruchtgebruikers of pandhouders van aandelen die aan de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik casu quo het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de Vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.

De Vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.

Artikel 26.

Van het verhandelde in alle vergaderingen worden, tenzij daarvan een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, door een door de voorzitter aan te wijzen persoon notulen gehouden die in de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld.

Vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort.

Artikel 27.

27.1. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden bijeengeroepen zo vaak als zulks naar het oordeel van de Directie of van de Prioriteit nodig is.

27.2. In afwijking van het bepaalde in artikel 20, geschieden de oproepingen voor vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen door middel van een brief gericht aan het door de houders van prioriteitsaandelen opgegeven adres.

27.3. Het bepaalde in de artikelen 19, 20, 21, 23, 24, 25 en 26 is zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing voor vergaderingen bedoeld in dit artikel.

Boekjaar, jaarrekening, jaarverslag en openbaarmaking.

Artikel 28.

28.1. Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

28.2. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Directie de halfjaarcijfers van de Vennootschap op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap.

28.3. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn stelt de Directie algemeen verkrijgbaar: de jaarrekening, het jaarverslag, de verklaring van de accountant alsmede de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld.

28.4. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

28.5. De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de in lid 3 van dit artikel bedoelde overige gegevens vanaf de dag der oproeping tot de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de Vennootschap aanwezig zijn.

De aandeelhouders en de stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

28.6. Vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering strekt niet tot décharge van de leden van de Directie voor het gevoerde bestuur over het afgelopen boekjaar. Een dergelijke décharge van de leden van de Directie kan slechts geschieden bij een specifiek daartoe strekkend besluit van de Algemene Vergadering.

Indien de Algemene Vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant bedoeld in het volgende artikel, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens bedoeld in lid 3 van dit artikel, een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.

28.7. De Directie is verplicht binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening een volledig afschrift daarvan, alsmede een afschrift van de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant bedoeld in het volgende artikel, ter inzage voor een ieder neer te leggen bij het handelsregister.

Indien en voor zover de wet zulks verlangt worden het jaarverslag en de in lid 3 van dit artikel bedoelde overige gegevens openbaar gemaakt en wel gelijktijdig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening.

Accountant.

Artikel 29.

29.1. De Vennootschap verleent aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek de opdracht om de jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel.

29.2. Tot het verlenen van de opdracht is de Algemene Vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de Directie bevoegd.

De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de Algemene Vergadering alsook door degene die de opdracht heeft verleend.

29.3. De accountant bedoeld in lid 1 brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Directie, en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Winst, winstuitkering en uitkering ten laste van reserves; algemene kosten.

Artikel 30.

30.1. Onder winst wordt verstaan het batig saldo van de vastgestelde winst- en verliesrekening. Uit de winst, die in enig boekjaar is behaald, wordt allereerst, zo mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan zes procent (6%) van hun nominale bedrag. Op de prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering geschieden, noch delen de prioriteitsaandelen in enige reserve.

30.2. De Vennootschap houdt per Klasse een reserverekening aan.

30.3. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt het bedrag dat uit de winst aan inkomsten is behaald met het vermogen dat wordt toegerekend aan elke Klasse, voor zover deze niet worden toegerekend aan de koersverschillen, zulks na aftrek van de algemene kosten en lasten van de Vennootschap. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt per Klasse (i) de kosten en belastingen ter zake van de op de aandelenrekening en agiorekening gestorte bedragen, alsmede (ii) de overige op deze Klasse betrekking hebbende kosten (daaronder met name begrepen de beheerkosten en de service fee). De Directie bepaalt per Klasse welk gedeelte van het in de vorige zin bedoelde bedrag wordt toegevoegd aan de voor de desbetreffende Klasse aangehouden reserverekening. Hetgeen na de in de vorige zin bedoelde toevoeging resteert staat, onverminderd het bepaalde in artikel 31 lid 1, aan de Algemene Vergadering ter beschikking, met dien verstande dat dividenduitkeringen uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de per Klasse door de Directie opgemaakte voorstellen.

Ingeval het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt van de reserverekening van de desbetreffende Klasse.

Koersverschillen ten aanzien van het vermogen van een Klasse worden rechtstreeks geboekt op de reserverekening van de desbetreffende Klasse.

Een reserverekening kan zowel een positief als een negatief saldo hebben.

30.4. De eventuele overige algemene kosten en lasten van de Vennootschap die niet worden gedekt door de service fee worden toegerekend aan elk van de Klassen in verhouding tot het vermogen van elke Klasse, met dien verstande dat de Directie kan bepalen dat algemene kosten en lasten niet of niet volledig worden toegerekend aan Klassen die beleggen in andere beleggingsinstellingen, voor zover dit naar het oordeel van de Directie zou leiden tot het dubbel belasten van die soort met dezelfde kosten en lasten.

30.5. Tot het vermogen toegerekend aan een Klasse zijn uitsluitend gerechtigd de houders van aandelen in de desbetreffende Klasse, en wel naar rato van ieders bezit aan aandelen van de desbetreffende Klasse.

Artikel 31.

31.1. Winstuitkeringen en andere uitkeringen kunnen slechts worden gedaan, voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden. Indien en voor zover in enig jaar door de Vennootschap wettelijke reserves moeten worden gevormd of verhoogd, zal dit plaatsvinden in gelijke verhouding ten laste van de reserverekeningen van de Klassen waarvan aandelen zijn geplaatst. Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, zullen de vrijkomende bedragen worden toegevoegd aan de reserverekeningen van de Klassen ten laste waarvan de wettelijke reserve is gevormd of verhoogd. Alle uitkeringen vinden plaats naar rato van het aantal gehouden aandelen in een bepaalde Klasse.

Bij de berekening van de winstverdeling tellen niet mee de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt.

31.2. Uitkeringen ten laste van een agiorekening en/of een reserverekening en een volledige opheffing van een agiorekening en/of een reserverekening kunnen, mits met inachtneming van het bepaalde in lid 1, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de Algemene Vergadering, doch uitsluitend op voorstel van zowel de Directie als op voorstel van de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende Klasse. Uitkering ten laste van een reserverekening kan slechts plaatsvinden tot het bedrag van het positief saldo van de reserverekening.

31.3. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de Directie besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door de Directie te bepalen aantal aandelen kunnen plaatsvinden. Hetgeen aan een aandeelhouder van de in de vorige zin bedoelde uitkering toekomt wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen, een en ander, zo de Directie zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld.

Artikel 32.

De Directie kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek.

Betaalbaarstelling.

Artikel 33.

33.1. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Directie te bepalen datum binnen vier weken na vaststelling ervan.

33.2. De betaalbaarstelling van een uitkering, de samenstelling van een uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op een door de Directie te bepalen wijze, met inachtneming van de op grond van de wet gestelde vereisten.

33.3. Alle uitkeringen die binnen vijf jaren nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de Vennootschap ten gunste van de desbetreffende Klasse.

Statutenwijziging, ontbinding, juridische fusie en juridische splitsing.

Artikel 34.

34.1. De Algemene Vergadering kan slechts op voorstel van de Prioriteit besluiten tot wijziging van deze statuten, tot juridische fusie, tot juridische splitsing of tot ontbinding van de Vennootschap.

34.2. Indien aan de Algemene Vergadering een voorstel als bedoeld in lid 1 van dit artikel wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de Algemene Vergadering worden vermeld.

34.3. Degenen die een zodanige oproeping hebben gedaan, moeten, ingeval deze betrekking heeft op wijziging van deze statuten, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, neerleggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage voor iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker en stemgerechtigde pandhouder van aandelen en wel tot de afloop van de vergadering.

Indien zulks niet is geschied kan over dit voorstel slechts worden besloten met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

34.4. De Directie is verplicht aan de aandeelhouders en de stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen die zulks verzoeken, gratis een afschrift van het voorstel te verstrekken.

Vereffening.

Artikel 35.

35.1. Indien een besluit is genomen tot ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door de Directie, tenzij de Algemene Vergadering anders mocht beslissen.

35.2. De Algemene Vergadering bepaalt de aan de vereffenaars toekomende vergoeding.
De vereffening geschiedt met inachtneming van deze statuten en het dienaangaande in de wet bepaalde.

35.3. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.

Artikel 36.

36.1. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de Vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het op de prioriteitsaandelen gestorte bedrag uitgekeerd. Er vinden geen verdere uitkeringen op de prioriteitsaandelen plaats.
Hetgeen daarna resteert wordt uitgekeerd aan de houders van aandelen van ieder van de Klassen en wel, zo mogelijk, de som van de saldi van de aandelenrekening, de agiorekening en de reserverekening van de Klasse aan de betreffende aandeelhouders, zulks na aftrek van het ten laste van de desbetreffende reserverekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de in artikel 30 lid 3 bedoelde kosten en de liquidatiekosten en -lasten van de Vennootschap, welke worden omgeslagen op de wijze als in artikel 30 lid 4 is bepaald.

36.2. Alle uitkeringen welke ingevolge dit artikel aan houders van aandelen van een bepaalde Klasse worden gedaan, geschieden ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende aandelen, in verhouding van het aantal gehouden aandelen van de desbetreffende Klasse.

Slotartikel.

Artikel 37.

In alle gevallen, waarin niet is voorzien bij deze statuten of de wet, beslist de Algemene Vergadering bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Bijlage B-Registratiedocument

B.1 Gegevens van de Beheerder

B.1.1 Algemene gegevens over de Beheerder

Naam	OBAM Investment Management B.V.
Rechtsvorm	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
Statutaire zetel	Amsterdam
Vestigingsplaats	Schiphol
Oprichtingsdatum	17 september 2019
Nummer van inschrijving handelsregister	75849925
Plaats van inschrijving handelsregister	Amsterdam

De aandelen van de Beheerder worden volledig gehouden door REX1936 Holding B.V. Het organogram van de Beheerder is opgenomen in Bijlage B.1 bij dit registratiedocument.

B.1.2 Activiteiten van de Beheerder

Aan de Beheerder is door de AFM een vergunning verleend uit hoofde van artikel 2:69b Wft om op te treden als beheerder van ICBE's in de zin van artikel 1:1, Wft. De werkzaamheden van de Beheerder bestaan uit het beheren van de ICBE OBAM N.V., een open-end ICBE gericht op zowel professionele als niet-professionele beleggers in Nederland, Duitsland, Denemarken, Finland, Noorwegen, Zweden en Luxemburg. De Beheerder is onder meer verantwoordelijk voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van OBAM N.V., het voeren van de administratie, risicomanagement, de marketing en distributie. Daarnaast treedt de Beheerder op als bestuurder van OBAM N.V.

De Beheerder beschikt eveneens over een vergunning uit hoofde van artikel 2:69c Wft voor het verlenen van individueel vermogensbeheerdiensten en beleggingsadvies aan professionele beleggers in Nederland.

B.1.3 De soort ICBE die de Beheerder beheert of voornemens is te beheren

De Beheerder beheert een open-end ICBE, gericht op zowel professionele als niet-professionele beleggers in Nederland, Duitsland, Denemarken, Finland, Noorwegen, Zweden en Luxemburg. De ICBE is geregistreerd bij de AFM en richt zich op het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogensbestanddelen, in beginsel met toepassing van risicospreiding, om de aandeelhouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

De beleggingen kunnen, direct of indirect, bestaan uit aandelen, vastrentende waarden, valuta's, commodities, vastgoed (direct en indirect), liquiditeiten, afgeleide instrumenten zoals opties, futures en swaps, en eventueel andere beleggings-objecten in de ruimst mogelijke zin van het woord.

Voor de ICBE staat de mogelijkheid open om te beleggen in andere Beleggingsinstellingen en ICBE's.

B.1.4 Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe (mede) bepalen of onderdeel zijn van een toezichthoudend orgaan van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe

Het dagelijks beleid van **de Beheerder** wordt bepaald door het bestuur, bestaande uit:

- de heer S.H.W. Zondag
- de heer I. Habets

De personen die onderdeel zijn van de Raad van Commissarissen van **de Beheerder** zijn:

- de heer J.C. Kragt
- de heer L. Meijaard
- de heer C.J.M. Janssen
- mevrouw E.M. Boogaard

De personen die het dagelijks beleid van **de Beheerder** mede bepalen zijn:

- REX1936 Holding B.V.
  - de heer S.H.W. Zondag
  - de heer I. Habets
- Stichting Administratiekantoor REX1936
  - de heer S.H.W. Zondag
  - de heer I. Habets

B.1.5 Financiële gegevens over de Beheerder

Een onafhankelijke accountant heeft verklaard dat de Beheerder voldoet aan de eisen omtrent het minimum eigen vermogen zoals is neergelegd in artikel 3:55 en 3:57 Wft. De jaarrekening van de Beheerder is goedgekeurd door de onafhankelijke accountant van de Beheerder. De jaarrekening en de verklaring van deze onafhankelijke accountant zijn opgenomen in het jaarverslag van de Beheerder. Het jaarverslag van de Beheerder is gepubliceerd op de Website.

B.1.6 Gegevens betreffende informatieverstrekking

De Beheerder verstrekt mededelingen en periodieke informatie door publicatie in een of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of op de Website.

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van artikel 4:52 lid 1 Wft is de Beheerder verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening of, als vaststelling (nog) niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek, openbaar te maken. De Beheerder is verder verplicht om op grond van artikel 4:52 lid 2 Wft binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar de halfjaarcijfers openbaar te maken.

B.2 Gegevens van de Bewaarder

B.2.1 Algemene gegevens over de Bewaarder

Naam	BNP Paribas S.A., Netherlands Branch
Rechtsvorm	Société Anonyme
Statutaire zetel	Parijs
Vestigingsplaats	Parijs
Oprichtingsdatum	23 september 1966 (Netherlands Branch: 15 maart 2013)
Nummer van inschrijving handelsregister	33148246 (Netherlands Branch)
Plaats van inschrijving handelsregister	Amsterdam

De aandelen van de Bewaarder zijn genoteerd aan Euronext Parijs.

De Bewaarder is een kredietinstelling die onder toezicht staat van de Banque de France en beschikt over een vergunning van de Autorité des Marchés Financiers (AMF).

B.2.2 Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid van de Bewaarder (mede) bepalen of onderdeel zijn van een toezichthoudend orgaan van de Bewaarder

De directie van **de Bewaarder** wordt gevormd door:

- de heer J. Lemierre
- de heer J.L. Bonnafé
- de heer J. Aschenbroich
- mevrouw J. Brisac.
- mevrouw V. Chort
- mevrouw M. Cohen
- de heer H. Epaillard
- mevrouw V. Lepoultier
- mevrouw L. Logghe
- mevrouw M. C. Lombard
- de heer B. de Mazières
- de heer C. Noyer
- de heer N. Peter
- de heer G. Poupard
- mevrouw D. Schwarzer
- mevrouw A. Straathof

BNP Paribas S.A., Netherlands Branch wordt vertegenwoordigd door de heer M. Schilstra.

B.2.3 Financiële gegevens over de Bewaarder

De jaarrekening van de Bewaarder is goedgekeurd door de onafhankelijke accountant van de Bewaarder. De jaarrekening en de verklaring van deze onafhankelijke acccountant zijn opgenomen in het jaarverslag van de Bewaarder. Een link naar het jaarverslag van de Bewaarder is gepubliceerd op de Website.

B.2.4 Gegevens betreffende informatieverstrekking

Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van Franse wet- en regelgeving is de Bewaarder verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening openbaar te maken.

De statuten, de jaarrekeningen en bestuursverslagen van de Bewaarder en de halfjaarcijfers van de Bewaarder zijn op de Website beschikbaar en voor alle aandeelhouders bij de Beheerder kosteloos verkrijgbaar.

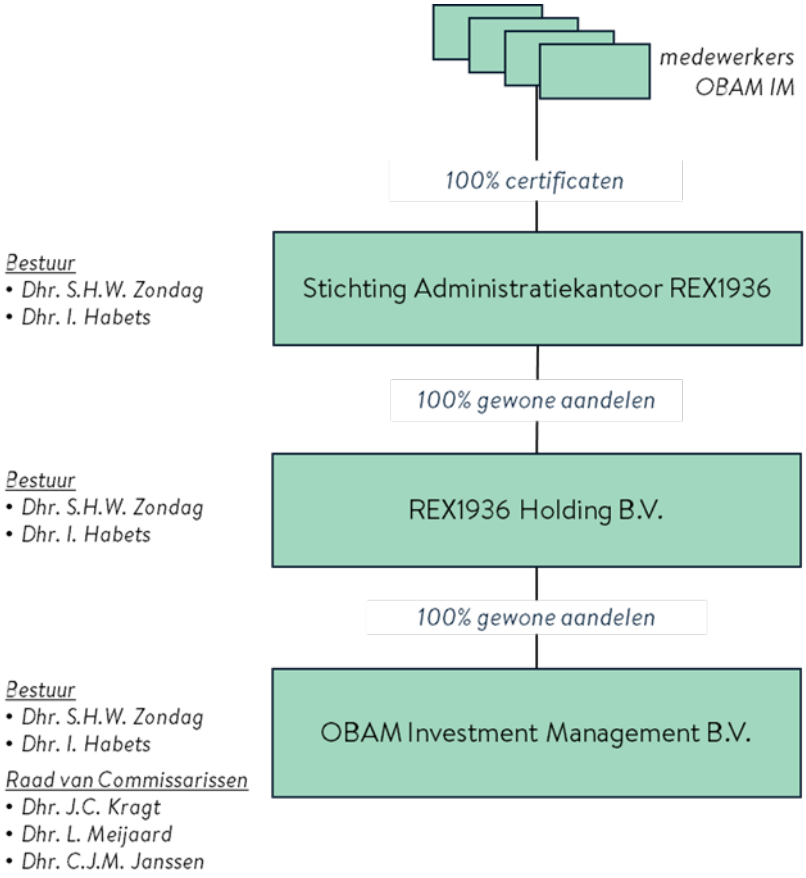
B.3 Gegevens over vervanging van de Beheerder of de Bewaarder

De Beheerder en OBAM N.V. kunnen beiden de aanstelling van de Beheerder beëindigen met inachtneming van de opzegtermijn en voorwaarden zoals uiteengezet in de overeenkomst die tussen de Beheerder en OBAM N.V. is gesloten. De Beheerder zal aanblijven totdat een nieuwe beheerder is geselecteerd en aangesteld en verleend alle medewerking om een opvolgend beheerder in staat te stellen OBAM N.V. te beheren.

De Beheerder verklaart dat indien hij een verzoek aan de AFM ingevolge artikel 1:104 sub 1a van de Wft tot intrekking van de vergunning zal indienen dit bekend wordt gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere aandeelhouder alsmede op de Website.

De Beheerder en de Bewaarder kunnen beiden de aanstelling van de Bewaarder beëindigen met inachtneming van de opzegtermijn en voorwaarden zoals uiteengezet in de overeenkomst die tussen de Beheerder, de Bewaarder en OBAM N.V. is gesloten. De Beheerder zal vervolgens een nieuwe bewaarder selecteren en aanstellen. De bestaande Bewaarder zal aanblijven totdat een nieuwe bewaarder is geselecteerd en aangesteld.

Bijlage B.1 – Organogram Beheerder



Bijlage C-ICBE-restricties

Overzicht van de op de prospectusdatum van toepassing zijnde belangrijkste beleggingsrestricties voor een ICBE zoals die zijn opgenomen in het BGfo

Artikel 130

Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt uitsluitend belegd in:

a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
b. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voor zover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
c. effecten waarvan het aannemelijk is dat zij binnen een jaar na emissie zullen worden toegelaten tot de notering of ter verhandeling zullen worden aangeboden op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is voor zover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
d. rechten van deelneming in icbe's voor het aanbieden waarvan op grond van artikel 2:65 van de wet een vergunning is verleend of in icbe's die overeenkomstig de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten in een andere lidstaat zijn toegelaten, indien de betreffende icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen;
e. rechten van deelneming in beleggingsinstellingen met zetel in een aangewezen staat of in icbe's waarop het toezicht naar het oordeel van de toezichthoudende instanties in andere lidstaten gelijkwaardig is aan de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten en ten aanzien waarvan de samenwerking tussen de toezichthouders en de toezichthoudende instanties genoegzaam is gewaarborgd, indien:
    i. de rechten van deelneming in de beleggingsinstellingen of icbe's op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald;
    ii. het reglementaire of statutaire doel van de beleggingsinstellingen of icbe's uitsluitend is het beleggen in effecten, geldmarktinstrumenten, deposito's of financiële derivaten met toepassing van het beginsel van risicospreiding;
    iii. de op de beleggingsinstellingen of icbe's toepasselijke regels inzake scheiding van het vermogen, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten; en
    iv. de beleggingsinstellingen of icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's;
f. deposito's bij een bank met zetel in een lidstaat of in een staat die geen lidstaat is, mits de Nederlandsche Bank heeft vastgesteld dat het prudentieel toezicht in die staat die geen lidstaat is in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die de wet beoogt te beschermen;
g. financiële derivaten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voor zover de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de icbe krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;
h. financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien:
    i. de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin icbe's krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;

ii. de tegenpartij een aan prudentieel toezicht onderworpen instelling is en behoort tot de categorieën die erkend zijn door de Autoriteit Financiële Markten of een toezichthoudende instantie in een andere lidstaat; en
iii. zij aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering onderworpen zijn en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de icbe kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie; of

i. geldmarktinstrumenten die niet op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en deze instrumenten:
    i. worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een staat die geen lidstaat is, een deelstaat van een federale staat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen;
    ii. worden uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is;
    iii. worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die in een lidstaat aan prudentieel toezicht is onderworpen of door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht dat in ieder geval gelijkwaardig is aan het ingevolge het gemeenschapsrecht geldende prudentieel toezicht; of
    iv. worden uitgegeven door andere instellingen waarvoor een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in dit onderdeel, aanhef en onder 1°, 2° en 3°, indien de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves in totaal ten minste € 10.000.000 bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de richtlijn jaarrekening, of een rechtspersoon is die binnen een groep waartoe een of meer ondernemingen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot notering aan een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een rechtspersoon is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitenlijn bestaat.

Artikel 131

1. In afwijking van artikel 130 kan het beheerde vermogen van een icbe:
    a. voor ten hoogste tien procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
    b. indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
    c. worden aangehouden in accessoir liquide middelen.
2. In afwijking van artikel 130 kan het beheerd vermogen van een feeder-icbe voor maximaal vijftien procent:
    a. worden belegd in financiële derivaten, bedoeld in artikel 130, onderdelen g en h, die alleen met het doel om risico af te dekken mogen worden gebruikt;
    b. indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
    c. worden aangehouden in accessoir liquide middelen.

Artikel 132

Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in edele metalen of in certificaten die deze metalen vertegenwoordigen.

Artikel 133

1. De icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet doet de Autoriteit Financiële Markten ten minste jaarlijks mededeling van de tot haar activa behorende soorten financiële derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingen en de methodes die zijn gekozen om de aan transacties in deze financiële instrumenten verbonden risico's te ramen.
2. De Autoriteit Financiële Markten evalueert de regelmatigheid en de volledigheid van de informatie, bedoeld in het eerste lid.
3. Het totale risico van een icbe wordt dagelijks berekend.
4. Voor de berekening van het totale risico in financiële derivaten van een feeder-icbe wordt het eigen directe risico in financiële derivaten, bedoeld in artikel 131, tweede lid, onderdeel a, van de feeder-icbe gecombineerd met:
    a. het reële risico in financiële derivaten van de master-icbe naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe; of
    b. het potentiële totale maximumrisico in financiële derivaten dat de master-icbe volgens haar fondsreglement of statuten, naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe, mag aangaan.
5. Het totale risico van de icbe bedraagt niet meer dan tweemaal de totale nettowaarde van de activa. Het totale risico van een beleggingsinstelling wordt met niet meer dan tien procent van de totale nettowaarde van haar portefeuille vergroot door het aangaan van kortlopende leningen, in welk geval het totale risico van de icbe niet meer dan 210 procent bedraagt van de totale nettowaarde van haar portefeuille.
6. Het totale risico van de icbe in financiële derivaten overschrijdt niet de totale nettowaarde van de activa. Voor de berekening van het risico worden de dagwaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, toekomstige marktbewegingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd in aanmerking genomen.
7. Het beheerde vermogen van de icbe kan in het kader van het beleggingsbeleid en binnen de in artikel 137 gestelde begrenzingen worden belegd in financiële derivaten voor zover het risico met betrekking tot de onderliggende activa in totaal niet de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzingen overschrijdt. Indien het beheerde vermogen van de icbe in op een index gebaseerde financiële derivaten wordt belegd, worden die beleggingen voor de toepassing van de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzingen bepaalde bovengrens niet samengeteld.
8. De Autoriteit Financiële Markten kan regels stellen met betrekking tot de berekening van het risico, de wijze van vaststelling van de dagwaarde van de onderliggende activa, de soorten verplichtingen die leiden tot een tegenpartijrisico, het meewegen van toekomstige marktbewegingen bij de vaststelling en de methodes die mede afhankelijk van de aard van het financiële instrument waarin wordt belegd, voor berekening van de risico's kunnen worden gehanteerd.

Artikel 134

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste tien procent belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling. Een icbe belegt niet meer dan twintig procent van het beheerde vermogen in deposito's bij één bank.
2. Het tegenpartijrisico van de icbe bij een transactie in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bedraagt niet meer dan:
    a. tien procent van haar vermogen wanneer de tegenpartij een bank is met zetel in een lidstaat is of een bank met zetel in een staat die geen lidstaat is, mits de Nederlandsche Bank heeft vastgesteld dat het prudentieel toezicht in die staat die geen lidstaat is in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die de wet beoogt te beschermen; of
    b. vijf procent van haar vermogen, in andere gevallen.
3. De totale waarde van de effecten en de geldmarktinstrumenten die de icbe houdt in uitgevende instellingen waarin zij per instelling voor meer dan vijf procent belegt, bedraagt niet meer dan veertig procent van het beheerde vermogen van de icbe. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's en transacties in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bij onderscheidenlijk met instellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn.

4. Onverminderd de in het eerste en tweede lid bepaalde individuele begrenzingen wordt het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste twintig procent belegd in één instelling in een combinatie van:
    a. effecten en geldmarktinstrumenten die door die instelling zijn uitgegeven;
    b. deposito's bij die instelling; of
    c. risico's ten gevolge van transacties in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, met betrekking tot die instelling.
5. Bij de berekening van de door de icbe gelopen risico's bij beleggingen als bedoeld in het eerste tot en met vierde lid, wordt het risico bepaald aan de hand van het maximale verlies voor de icbe wanneer een tegenpartij in gebreke blijft. De Autoriteit Financiële Markten kan nadere regels stellen met betrekking tot de berekening van het tegenpartijrisico en de daarbij in aanmerking te nemen zekerheden als beperking van het door de icbe gelopen tegenpartijrisico.

Artikel 135

1. In afwijking van artikel 134 kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijfentwintig procent worden belegd in geregistreerde gedekte obligaties van een bepaalde uitgevende bank.
2. Indien het beheerde vermogen van een icbe voor meer dan vijf procent wordt belegd in obligaties als bedoeld in het eerste lid die door één instelling zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van deze beleggingen niet meer dan tachtig procent van de activa van die uitgevende instelling.

Artikel 136

1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijfendertig procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is, of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen.
2. De Autoriteit Financiële Markten kan een icbe op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien:
    a. zij effecten en geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende emissies van een in het eerste lid bedoelde uitgevende staat, openbaar lichaam of internationale organisatie in portefeuille heeft;
    b. de financiële instrumenten van een zelfde emissie niet meer bedragen dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe;
    c. de uitgevende staat, het openbaar lichaam of de internationale organisatie in de statuten of het fondsreglement van de icbe wordt genoemd; en
    d. de deelnemers in de icbe bescherming genieten die gelijkwaardig is aan de bescherming die voortvloeit uit het eerste lid en de artikelen 134, 135 en 137.

Artikel 137

1. De in de artikelen 135 en 136, eerste lid, bedoelde financiële instrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in artikel 134, derde lid, bedoelde begrenzing van veertig procent.
2. De overeenkomstig de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, verrichte beleggingen in door één instelling uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten dan wel in deposito's bij of financiële derivaten van die instelling, bedragen samen in geen geval meer dan vijfendertig procent van het beheerde vermogen van de icbe.
3. Voor de berekening van de in de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, gestelde begrenzingen worden ondernemingen die tot een groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig de richtlijn geconsolideerde jaarrekening of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, tezamen als een instelling beschouwd, met dien verstande dat de beleggingen, bedoeld in artikel 134, eerste lid, eerste volzin, in de afzonderlijke ondernemingen die tot die groep behoren ten hoogste twintig procent van het beheerde vermogen van de icbe kunnen bedragen.
4. De activa van beleggingsinstellingen in wier rechten van deelneming de icbe belegt worden voor het vaststellen van de in artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 bedoelde begrenzingen niet opgeteld bij de beleggingen van de icbe.

Artikel 138

1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste twintig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling indien in het fondsreglement of de statuten van de icbe is bepaald dat het beleggingsbeleid van de icbe erop is gericht de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, en deze index voldoet aan de volgende voorwaarden:
    a. de samenstelling van de index is gediversifieerd;
    b. de index is representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft; en
    c. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.
2. Artikel 134, derde lid, is niet van toepassing.
3. De Autoriteit Financiële Markten kan op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien uitzonderlijke marktomstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval kan het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste vijfendertig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling.

Artikel 139

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste twintig procent belegd in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel d of e, die zijn uitgegeven door dezelfde beleggingsinstelling of icbe.
2. De beleggingen in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel e, bedragen in totaal niet meer dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe.

Artikel 140

1. Een beheerder van een icbe verwerft, voor de door hem beheerde icbe's als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet gezamenlijk, niet meer dan twintig procent van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling.
2. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in meer dan:
    a. tien procent van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling;
    b. tien procent van de obligaties van dezelfde uitgevende instelling;
    c. vijfentwintig procent van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's waarvan de rechten van deelneming op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald van dezelfde beleggingsinstelling of icbe's; of
    d. tien procent van de geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling.
3. De begrenzingen, bedoeld in het tweede lid, aanhef en onderdelen b, c en d, hoeven niet in acht te worden genomen indien de bruto waarde van de obligaties of geldmarktinstrumenten of de nettowaarde van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

Artikel 141

Artikel 140, eerste en tweede lid, is niet van toepassing op het verwerven van onderscheidenlijk het beleggen in:

a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen;
b. aandelen in het kapitaal van een rechtspersoon, gevestigd in een staat die geen lidstaat is, die met inachtneming van de begrenzingen, bedoeld in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, 137, 139 en 140 zijn vermogen in hoofdzaak belegt in effecten van uitgevende instellingen, gevestigd in die staat, wanneer krachtens de wet van die staat een dergelijke deelneming voor de icbe de enige mogelijkheid is om in effecten van uitgevende instellingen in die staat te beleggen; of
c. aandelen in het kapitaal van een dochteronderneming van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten die uitsluitend ten behoeve van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten bepaalde beheers-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verricht in de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met het oog op de inkoop van rechten van deelneming op verzoek van deelnemers.

Artikel 142

1. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na het eerste aanbod van de rechten van deelneming in een icbe niet van toepassing. De icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.
2. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na een fusie niet van toepassing op een verkrijgende icbe. De verkrijgende icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.

Artikel 143

1. De in deze paragraaf gestelde begrenzingen gelden niet bij de uitoefening van voorkeurrechten die zijn verbonden aan effecten en geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van de icbe.
2. Wanneer de in deze paragraaf gestelde begrenzingen buiten de wil van de icbe of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, treft de icbe, met inachtneming van de belangen van de deelnemers, de nodige maatregelen opdat deze overschrijding zo snel mogelijk ongedaan wordt gemaakt.

Bijlage D-Duurzame beleggingsstrategie

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

Productbenaming: OBAM N.V. **Legal entity identifier:** 21380032DOSHV6AFSI63

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja ☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ___%

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimum aandeel **duurzame beleggingen met een sociaal doelstelling** worden gedaan: ___%

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft zal het een minimum aandeel duurzame beleggingen van 0 -5% behelzen

- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie.
- ☐ met een milieudoestelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie.
- ☐ met een sociale doelstelling.

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: Een belegging in een economische activiteiten die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling mits deze belegging geen ernstig afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgelegd. In de verordening is geen lijst van sociale duurzame activiteiten vastgelegd. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

OBAM promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

1. OBAM beperkt, door middel van haar uitsluitingenbeleid, beleggingen in bedrijven met bedrijfsactiviteiten die onverenigbaar zijn met de duurzame beleggingsstrategie.

2. OBAM stimuleert portefeuillebedrijven om de UN Global Compact principes na te leven. De UN Global Compact is een wereldwijd duurzaamheidsinitiatief dat bedrijven oproept zicht te houden aan tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding.

3. OBAM beperkt investeringen in portefeuillebedrijven met een verhoogd duurzaamheidsrisico. OBAM meet en monitort de ESG-risicoscore van (potentiële) portefeuillebedrijven. Maximaal 15% van de OBAM-portefeuille is belegd in portefeuillebedrijven met een hoge of ernstige ESG-risicoscore gemeten aan de hand van het marktgewicht in de portefeuille.

4. OBAM streeft naar een gewogen gemiddelde ESG-risicoscore die beter is dan die van de referentiebenchmark (MSCI AC World NR) [1].

5. OBAM streeft naar een Scope 1+2 CO2-voetafdruk die minimaal 40% lager is dan de referentiebenchmark (MSCI AC World NR) [1].

In aanvulling op bovengenoemde gepromote ecologische en/of sociale kenmerken streeft OBAM er naar te investeren in (potentiële) portefeuillebedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals zoals geformuleerd door de Verenigde Naties.

OBAM hanteert geen specifieke referentiebenchmark voor het meten van de ecologische en/of sociale kenmerken die door OBAM worden gepromoot.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoel-stellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

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

6. Het aantal (potentiële) portefeuillebedrijven op onze uitsluitingenlijst als gevolg van de toepassing van ons uitsluitingenbeleid;

7. Het aantal portefeuillebedrijven dat de UN Global Compact principes schendt (non-compliant) of dreigt te schenden (watchlist);

8. Het aantal portefeuillebedrijven (percentage) met een hoge of ernstige ESG-risicoscore [1];

9. De gewogen ESG-risico rating van OBAM ten opzichte van de referentiebenchmark [1];

10. OBAM's Scope 1+2 CO2-voetafdruk (ton CO2 per miljoen geïnvesteerd) vergeleken met de referentiebenchmark [1].

[1] Bron: Morningstar | Sustainalytics

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaam-heidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbieding van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

De duurzame beleggingen van OBAM zijn deels bedoeld om bij te dragen aan klimaatmitigatie en klimaatadaptie zoals bedoeld in de EU-taxonomie.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Voor een gedetailleerde beschrijving van de wijze waarop de duurzame beleggingen geen ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen wordt verwezen naar het Principal Adverse Impact Statement van onze fondsbeheerder OBAM Investment Management B.V. (OBAM IM) zoals gepubliceerd op de website. In deze verklaring geeft OBAM IM meer informatie over haar algemene aanpak voor het identificeren, prioriteren en mitigeren van de voornaamste effecten van beleggingsbeslissingen op diverse duurzaamheidsfactoren en hoe die factoren worden geïntegreerd in het beleggingsproces (bijv. selectie, monitoring, stem- en engagementbeleid).

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
De duurzame beleggingen zijn via het uitsluitingenbeleid van OBAM afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De uitsluitingscriteria houden rekening met internationale normen zoals de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN beginselen voor bedrijfsleven en mensen-rechten.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Wordt in dit financiële prodcuct rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, OBAM houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via specifieke duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre de beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die OBAM promoot. Deze factoren zijn geïntegreerd in het beleggingsproces via onze duurzame beleggingsinstrumenten: uitsluiting, (ESG) screening, stemmen en engagement. Dit proces en deze vier instrumenten worden hieronder kort toegelicht. Relevante informatie over de belangrijkste ongunstige effecten van het beleggingsbeleid op duurzaamheidsfactoren wordt op kwartaal basis gepubliceerd in OBAM's duurzaamheidsrapport.

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

OBAM is een actief beheerd fonds dat belegt in beursgenoteerde kwaliteitsaandelen. De actieve en duurzame beleggingsstrategie van OBAM is gericht op het selecteren van goed gepositioneerde kwaliteitsbedrijven binnen een sector of bedrijfstak die bovengemiddeld kan profiteren van structurele groeitrends. OBAM houdt een geconcentreerde portefeuille aan en streeft naar een aantrekkelijk risico-rendementsprofiel. Portefeuillebedrijven worden geselecteerd op basis van verschillende selectiecriteria zoals dominante marktpositie, hoog innovatief vermogen, gezonde balansen met weinig of geen schulden, hoge kasstroomgeneratie die toekomstige organische groei mogelijk maakt, ESG-score en aantrekkelijke waarderingen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstelling en risico-tolerantie.

Duurzaamheid is een geïntegreerd onderdeel van de beleggingsstrategie van OBAM. Wij hebben een Sustainable Investment Policy opgesteld om ervoor te zorgen dat de door OBAM gepromote ESG-kenmerken in het beleggingsproces worden meegenomen. De Sustainable Investment Policy wordt in het beleggingsproces van OBAM geïmplementeerd door de volgende duurzame beleggingsinstrumenten: uitsluiting, screening, stemmen en engagement.

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

Uitsluiting
Bij uitsluiting wordt er niet belegd in bedrijven die betrokken zijn bij bedrijfsactiviteiten die schadelijk zijn voor het milieu en/of de samenleving en onverenigbaar zijn met onze duurzame beleggingsstrategie. Ons uitsluitingenbeleid zorgt ervoor dat het beleggingsuniversum aan een minimale duurzaamheidsstandaard voldoet, ongeacht het duurzaamheidsprofiel van het individuele portefeuillebedrijf, waarbij de volgende beginselen in acht worden genomen: (i) wij beleggen niet (direct of indirect) in rechtsgebieden of ondernemingen waar sancties zijn opgelegd, (ii) wij beleggen niet in controversiële sectoren die vanwege hun potentiële duurzaamheidsrisico moeten worden vermeden, en (iii) wij beleggen niet in (potentiële) portefeuillebedrijven die de UN Global Compact principes schenden en die hun gedrag niet kunnen of willen verbeteren. Voor meer informatie wordt verwezen naar ons uitsluitingenbeleid.

Screening
Tijdens ons selectieproces wordt voldoende rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's en kansen.

OBAM voert voor elke potentiële investering een uitgebreid duurzaamheidsonderzoek uit. Binnen het duurzaamheidsonderzoek wordt het ESG-profiel van het potentiële portefeuillebedrijf beoordeeld en worden eventuele rode vlaggen die ons ervan zouden moeten weerhouden te investeren geïdentificeerd. Duurzame selectiecriteria zijn onder meer: naleving van de UN Global Compact principles, de bijdrage (zowel positief als negatief) aan SDG's, potentiële negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren als gevolg van de activiteiten van het (potentiële) portefeuillebedrijf en de ESG-risicoscore.

Stemmen

Door te stemmen wil OBAM goed ondernemerschap bevorderen. OBAM heeft algemene stemrichtlijnen opgesteld die de basis vormen voor stembeslissingen, waarbij duurzaamheid, internationaal erkende best practice-richtlijnen en materiële maatschappelijke thema's in overweging worden genomen. OBAM stemt doorgaans voor voorstellen die gericht zijn op verbetering van het governance- en ESG-(risico)profiel van het portefeuillebedrijf. Voor meer informatie wordt verwezen naar onze Voting- and Engagement Policy.

Engagement

OBAM onderhoudt een actief programma van engagement met bedrijven over een breed scala aan sociale, milieu- en governancekwesties. Deze engagements zijn bedoeld om de langetermijnwaarde van onze deelnemingen te vergroten. Door actief het gesprek aan te gaan met bedrijven geloven wij dat wij een positieve invloed kunnen uitoefenen op goed ondernemingsbestuur en maatschappelijke betrokkenheid van deze bedrijven. Engagement speelt een sleutelrol in de verwezenlijking van onze duurzame beleggingsstrategie. Zo kunnen bedrijven in de portefeuille die de UN Global Compact principes schenden deel uitmaken van ons engagementprogramma. Voor meer informatie wordt verwezen naar onze Voting- and Engagement Policy.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

OBAM verbindt zich niet tot een minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte vóór de toepassing van de beleggingsstrategie

Wat is het beoordelingsbeleid voor prakijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Tijdens het beleggingsproces beoordelen wij het ESG-risicoprofiel van een portefeuillebedrijf als onderdeel van onze screening. OBAM past adequate due diligence toe bij de selectie van portefeuillebedrijven en bij deze due diligence wordt rekening gehouden met ESG-gerelateerde risico's, aangezien dit kan bijdragen aan een verbetering van het voor risico gecorrigeerde rendement voor beleggers op de lange termijn, in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen. Dit omvat ook een beoordeling van goede bestuurspraktijken, bijvoorbeeld door te analyseren of het bedrijf de UN Global Compact principes naleeft.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Tenminste 90 – 100% van de beleggingen zijn afgestemd op de E/S kenmerken van OBAM. OBAM belegt minimaal 0 – 5% van de portefeuille in duurzame beleggingen. De beleggingen in de categorie Overig (0 – 10%) betreffen liquide middelen. De beoogde activa-allocatie wordt jaarlijks geëvalueerd.

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

Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

OBAM maakt geen gebruik van derivaten om haar milieu- of sociale kenmerken te bereiken. OBAM kan gebruik maken van derivaten om een efficiënt portefeuillebeheer mogelijk te maken teneinde valuta- en marktrisico's af te dekken en haar beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken.

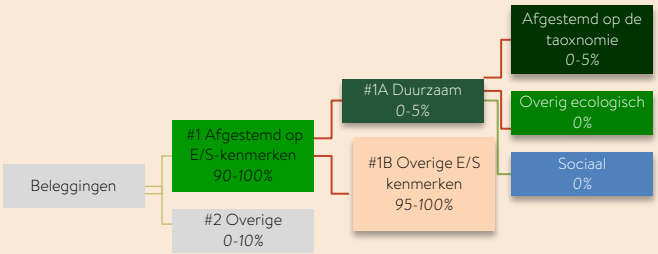
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor de transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Hoewel OBAM derivaten kan gebruiken voor risico-afdekking en efficiënt portefeuillebeheer, maakt zij voor dergelijke doeleinden geen gebruik van derivaten buiten het beoogde deel van de beleggingen dat aan de categorie "Overig" is toegewezen. Indien OBAM gebruik maakt van derivaten, dienen de onderliggende waarden te voldoen aan het beleggingsbeleid. Waar relevant wordt rekening gehouden met minimale milieu- of sociale waarborgen.

In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel OBAM duurzame investeringen niet als doelstelling heeft, streeft het naar een minimumaandeel (0-5%) duurzame investeringen in klimaatadaptie en klimaatmitigatie zoals uiteengezet in de EU-taxonomie. De mate waarin investeringen in milieuvriendelijke economische activiteiten worden gedaan, wordt gemeten aan de hand van de omzet, de investeringen en de uitgaven, waarvoor OBAM zich baseert op de informatie van Sustainalytics.

OBAM baseert zich momenteel op gegevens van derden, waaronder gegevens over bedrijven die geen informatie verstrekken over de mate waarop hun bedrijfsactiviteiten bijdragen aan klimaatadaptie en klimaatmitigatie als bedoeld in de EU-taxonomie. De EU-taxonomie data worden nog niet door derden



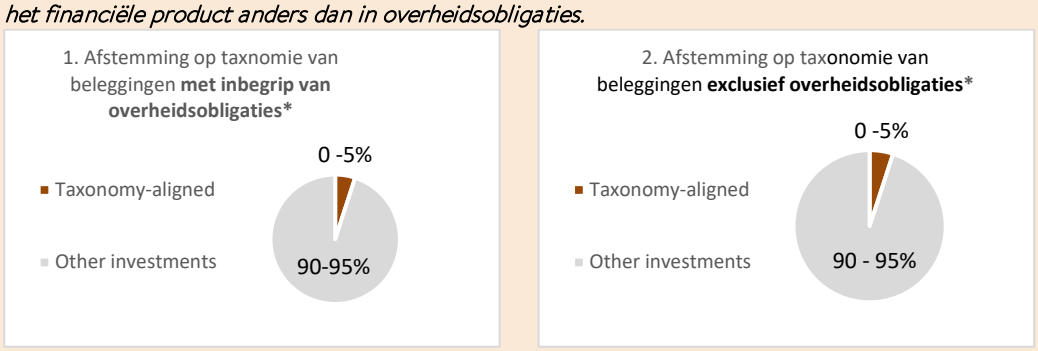
#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat**:
- subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

gevalideerd. In de toekomst, wanneer het toepassingsgebied van de EU-taxonomie wordt verruimd en de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot de EU-taxonomie wordt verbeterd, kan OBAM haar doelstelling met betrekking tot op de EU-taxonomie afgestemde investeringen heroverwegen en verhogen.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie toont de eerste grafiek de afstemming op taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



* *Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leven aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Faciliterende activiteiten zijn activiteiten die andere activiteiten in staat stellen een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling. Transitiesactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de best prestaties.

OBAM verwacht te beleggen in een mix van portefeuillebedrijven met economische activiteiten die al koolstofarm zijn, portefeuillebedrijven met transitieactiviteiten en portefeuillebedrijven met faciliterende activiteiten. Gezien de evoluerende status van de EU-taxonomie en met name de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens op het niveau van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, zijn wij momenteel niet in staat meer details te verstrekken over het precieze aandeel van investeringen in transitieactiviteiten en faciliterende activiteiten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologische duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

OBAM verplicht zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling, omdat OBAM geen specifieke duurzame milieubeleggingsdoelstellingen heeft. Daarom is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 0%. In de praktijk kan OBAM wel duurzaam beleggen, maar dit is geen doel op zich.

Wat is minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

OBAM verplicht zich niet tot een minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen, omdat OBAM geen specifieke sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen heeft. Daarom is het minimumaandeel sociale duurzame beleggingen 0%. In de praktijk kan OBAM wel sociale duurzaam beleggen, maar dit is geen doel op zich.

Welke beleggingen zijn opgenomen onder "#2Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale mininum waarborgen?

Wij verwachten dat de assetallocatie onder #2Overige zal bestaan uit de cashpositie van OBAM.

Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?
U vindt meer productspecifieke innformatie op de website: *https://www.obam.nl/duurzaamheid*

OBAM N.V.
Schiphol Boulevard 313
1118 BJ Schiphol
www.obam.nl