

Healthy A\$\$ets



Basis Prospectus

Healthy Assets Fund

incl. Aanvullend Prospectus
Healthy Assets Biotech Brilliants Fund

1 januari 2018

Inhoudsopgave

Paragraaf	Pagina
1. Algemeen	9
2. Structuur	9
3. Fiscale Aspecten	15
4. Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid	16
5. Risicofactoren	16
6. Valuta-aspecten	17
7. Afgifte, terugname en Overdracht van Participaties	17
8. Financiële verslaggeving en Participantenvergadering	19
9. Waarderingsgrondslagen	20
10. Grondslagen voor de resultatenbepaling	21
11. Uitkeringen	21
12. Kosten en vergoedingen	22
13. Informatieverstrekking	22
14. Gedragscode	23
15. Administratieve Organisatie en Interne Beheersing	24
16. Stembeleid en stemgedrag	24
17. Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening	24
18. Erkenning en tenuitvoerlegging van uitspraken in Nederland	24
19. Overige informatie	25
20. Verklaring beheerder	26
Aanvullend prospectus Healthy Assets Biotech Brilliants Fund	
1. Algemene informatie	28
2. Beleggingsbeleid	28
3. Risicofactoren	32
4. Afgifte, terugname, overdracht en waardering van Participaties	35
5. Deelname	35
6. Kosten en vergoedingen	37
7. Participatiewaarde	40
8. Behaald rendement	40
9. Uitkeringsbeleid	40
10. Omvang van dit Subfonds	41
11. Essentiële Beleggersinformatie	41
Bijlagen	
Bijlage 1 Voorwaarden van Beheer en Bewaring	42
Bijlage 2 Assurance-rapport	54
Bijlage 3 Structuur Healthy Assets Fund	55

Definities

Aanvullend Prospectus: een aanvullend prospectus, dat de specifieke bepalingen bevat betreffende een Subfonds.

Administratiekantoor: SGG Financial Services B.V. te Amersfoort.

Afgiftedatum: de datum waarop de Beheerder nieuwe Participaties uitgeeft, zijnde in beginsel de eerste Werkdag van een kalendermaand.

AFM: de Stichting Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl).

Basis Prospectus: dit basis prospectus.

Beheerder: de beheerder van het Fonds, zoals bedoeld in Artikel 4 (1)(b) van de Richtlijn, zijnde op de datum van dit Prospectus, ROI am B.V. (www.roiam.eu).

Benchmark: vergelijkende producten/markten.

Bewaarder: de bewaarder van het Fonds zoals bedoeld in Artikel 1:1 Wft en Artikel 4:37f Wft.

Bewaarovereenkomst: de schriftelijke overeenkomst van beheer en bewaring tussen de Beheerder en de Bewaarder zoals bedoeld in Artikel 4:37f Wft.

BGfo: het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Bijlage: een bijlage bij dit Prospectus. De bijlagen bij het Prospectus maken een onlosmakelijk geheel uit van het Prospectus.

Bpr: Besluit prudentiële regels Wft.

EEX Verordening: Verordening (EG) Nr. 44/2001 van de Raad van 22 december 2000 betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken.

Fonds: het Healthy Assets Fund, een besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst daarvan te doen delen.

Fondsvermogen: het vermogen van het Fonds.

Gedragscode: de gedragscode die de Beheerder heeft opgesteld in het kader van de omgang met zakelijke en privé belangen.

Gelieerde partij: een gelieerde partij als bedoeld in Artikel 1 BGfo.

Halfjaarcijfers: de halfjaarcijfers en de overige financiële gegevens, per 30 juni van elk jaar.

High watermark: de Beheerder ontvangt een gedeelte van het Resultaat als het Fondsvermogen boven een per Serie vooraf vastgelegd niveau uitkomt. Verliezen uit het verleden moeten eerst goedge maakt worden en de waarde van de Participaties van de individuele Participant moet daadwerkelijk toegenomen zijn ten opzichte van het maandelijks vastgestelde Fondsvermogen per Serie, alvorens een variabele vergoeding betaald kan worden (zie ook Performance Fee en Resultaat).

Jaarverslag: het jaarverslag, de jaarrekening, de overige financiële gegevens over een boekjaar met betrekking tot het Fonds overeenkomstig Artikel 4:37 (o) Wft, welke in ieder geval bestaat uit een balans, een winst-en-verliesrekening, een daarbij behorende toelichting alsmede de overige gegevens als bedoeld in de Artikelen 115m en 115y BGfo en de verklaring van de accountant, per 31 december van elk jaar.

Juridisch Eigenaar: de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds, zoals bedoeld in Artikel 4:37j Wft, zijnde op de datum van dit Prospectus, Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund.

Lead Serie: De eerste per 1 juli 2015 uitgegeven Serie Participaties, op basis waarvan het te publiceren fondsrendement wordt bepaald.

Participant: een houder van één of meer Participaties.

Participatie: een evenredig aandeel in de Participatiewaarde. Participaties luiden op naam. Van de Participaties worden geen bewijsstukken uitgereikt, anders dan dat een Participant op verzoek een uittreksel uit het register van Participanten ontvangt waarop het aantal door hem gehouden Participaties wordt vermeld.

Participantenvergadering: fysieke of niet-fysieke vergadering van Participanten.

Participatiewaarde: de waarde van de Participaties in een Subfonds, zijnde het saldo van alle bezittingen minus de schulden per Serie van een Subfonds, volgens de Waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds (intrinsieke waarde), gedeeld door het aantal uitstaande participaties per Serie.

Performance fee: een variabele vergoeding waarop de Beheerder aanspraak heeft, indien het behaalde rendement hoger is dan de High Watermark. De Performance fee wordt berekend als een percentage over het resultaat (Fondsvermogen/resultaat) over een kalenderjaar, gerekend vanaf de High Watermark (zie ook High Watermark).

Prime Broker: betekent Interactive Brokers LLC, die is aangesteld als prime broker van het Fonds.

Prospectus: het Prospectus van het Healthy Assets Fund, bestaande uit het Basis Prospectus, waarin alle en enige informatie over het Fonds is opgenomen, alsmede voor ieder Subfonds een Aanvullend Prospectus.

Resultaat: het resultaat van het Subfonds per Serie wordt bepaald als verschil tussen de opbrengstwaarde en de kosten in een boekjaar per Serie.

Richtlijn: Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010.

Serie: een reeks Participaties met dezelfde Participatiewaarde en dezelfde High watermark

Subfonds: een afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid, met bijbehorend eigen risicoprofiel, administratie, kosten en waardeontwikkeling, zoals opgenomen in het Aanvullend Prospectus, wordt gevoerd, en waarin de specifiek voor dat gedeelte ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of goederen zijn of worden opgenomen, teneinde de Participanten in dat gedeelte te doen delen onder specifiek voor dat gedeelte geldende voorwaarden.

Subfondsvermogen: het vermogen van een Subfonds.

Terugnamedatum: de laatste dag van iedere maand waarop Participaties in het Subfonds door de Juridisch Eigenaar worden teruggenomen.

Terugnameprijs: de geldende Participatiewaarde op een Terugnamedatum, waartegen de Juridisch Eigenaar -met een afslag- Participaties terug neemt.

Toepasselijke Regelgeving: de Richtlijn, de Verordening, Wft en de op basis daarvan uitgevaardigde wet- en regelgeving, voor zover van toepassing op de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder en/of het Fonds.

Verordening: de Gedelegeerde Verordening (EU) Nr. 231/2013 van de Commissie tot aanvulling van de Richtlijn ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht.

Voorwaarden van Beheer en Bewaring: de voorwaarden van beheer en bewaring die gelden voor het Fonds en ieder Subfonds.

Waarderingsgrondslagen: het door de Beheerder in overeenstemming met de Toepasselijke Regelgeving, het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring vastgestelde waarderingsbeleid en de waarderingsprocedures voor het Fonds.

Wbp: Wet bescherming persoonsgegevens houdende bepalingen inzake het beschermen van persoonsgegevens.

Website: de website van het Fonds: www.healthyassetsfund.nl

Werkdag: een dag waarop Euronext Amsterdam en/of banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten.

Wft: Wet op het financieel toezicht.

Wwft: Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme.

Verantwoording en belangrijke informatie

Het Prospectus is onderverdeeld in (i) dit Basis Prospectus inclusief de bijlagen hierbij en (ii) voor ieder Subfonds een Aanvullend Prospectus inclusief bijlage(n). Het Basis Prospectus bevat de algemene informatie en informatie die betrekking heeft op een Subfonds. In het Aanvullend Prospectus wordt specifieke informatie verstrekt per Subfonds over onder meer de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingstechnieken, het risicoprofiel en de vergoedingen en de kosten. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Basis Prospectus ten opzichte van het Aanvullend Prospectus, prevaleert de tekst van het Aanvullend Prospectus. Alle bijlagen maken onderdeel uit van het Prospectus.

Potentiële beleggers in elke serie Participaties van het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Basis Prospectus, alsmede van de bij het Basis Prospectus behorende relevante Aanvullend Prospectus.

De in dit Prospectus opgenomen informatie is geen beleggingsadvies. Iedere Participant dient rekening te houden met individuele omstandigheden alvorens Participaties te verwerven en wordt aanbevolen zich te laten adviseren door een onafhankelijk (financieel) adviseur onder meer over de structuur van het Fonds en de met een Participatie gepaard gaande risico's, zoals in hoeverre een Participatie verenigbaar is met diens risico- en beleggingsprofiel.

De Beheerder adviseert geïnteresseerden nadrukkelijk hun eigen (fiscaal) adviseur te raadplegen om advies in te winnen over de mogelijke fiscale implicaties die verbonden zijn aan een eventuele belegging in het Fonds.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus alsmede het aanbieden of verkopen van elke serie Participaties, kunnen in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. ROI am B.V. in haar hoedanigheid van Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig financieel instrument of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van Participaties is of niet. Participaties worden uitsluitend aangeboden in Nederland.

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

Met uitzondering van de Beheerder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Beheerder. De afgifte van het Prospectus en afgifte en terugname van deelnemingsrechten in het Subfonds houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum hiervan nog juist is. De Beheerder, zolang zij de beheerder is van het Fonds, zal de gegevens in het Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat. Informeer altijd bij de Beheerder naar het laatst geldende Prospectus.

Het Fonds is een fiscaal transparant besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, maar dat de activa en passiva en de opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties rechtstreeks worden toegerekend aan de Participanten en aldaar in de belastingheffing worden betrokken.

De Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund is gevormd op 27 september 2006 en ingeschreven in de Kamer van Koophandel Gooi-, Eem- en Flevoland onder nummer 32118362.

De accountant heeft beoordeeld of het Prospectus ten minste de ingevolge Artikel 115x lid 1 Bgfo voorgeschreven gegevens bevat hierop een Assurance verklaring afgegeven. Een kopie van deze verklaring zal als bijlage bij dit Prospectus worden gevoegd zodra deze is afgegeven.

Op het Prospectus is Nederlands recht van toepassing en het Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Voor dit product is een document met 'Essentiële Beleggersinformatie' opgesteld, met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees het voordat u het product koopt.

De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten worden geregeerd door Nederlands recht.

Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met deze voorwaarden van beheer en bewaring of uit daarop voortbouwende rechtsbetrekkingen, zullen partijen trachten in eerste instantie in onderling overleg op te lossen.

Indien het voor partijen onmogelijk gebleken is een geschil in onderling overleg op te lossen zal dat geschil worden beslecht door de KiFID. De Beheerder heeft zich niet bindend verklaard aan de uitspraken van de KiFID.

Indien het onmogelijk is gebleken een geschil door interventie van KiFID op te lossen, zal het geschil worden beslecht door de rechtbank Gelderland, zittingplaats Apeldoorn.

Betrokken partijen

Healthy Assets Fund met haar subfonds:

Healthy Assets Biotech Brilliants Fund

Correspondentieadres

Postbus 640, 7300 AP Apeldoorn
info@healthyassets.nl

Bezoekadres

Herengracht 444-hs, 1017 BZ Amsterdam
www.healthyassetsfund.nl

Beheerder

ROI am B.V. staat ingeschreven in het register van de AFM als een AIFM-vergunninghouder, als bedoeld in artikel 2:65Wft. De Beheerder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is statutair gevestigd te Apeldoorn en staat ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Oost Nederland onder nr. 8159764. De directie wordt gevoerd door de heren: M. Leenards en W.L. Kemper tezamen.

Correspondentieadres

Postbus 640, 7300 AP Apeldoorn
info@roiam.eu

Bezoekadres

Molenstraat-Centrum 341, 7311 XJ Apeldoorn
www.roiam.eu

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is SGG Depositary B.V. De directie van SGG Depositary B.V. wordt gevoerd door de heren C.R.A. van Houtven en M.J. de Waal. Zij zijn allen getoetst door de toezichhouder op deskundigheid en betrouwbaarheid.

Adres: Hoogoorddreef 15, 1101BA Amsterdam. KvK nr. 59062576.

Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar van de activa van het Fonds is Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund (voorheen Stichting Bewaarder Healthy Assets Fund en daarvoor Stichting Bewaarder Strong Buy Selection Fund). KvK nr. 32118362, waarvan het bestuur wordt gevoerd door SGG Custody B.V., waarvan het bestuur wordt gevormd door de heren H.R.T.Kröner en J. van der Sluis.

Adres: Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. KvK nr. 33143523

Bankrelatie

ABN AMRO Bank met nummer NL93ABNA0544240472, BIC/SWIFT: ABNANL2A
t.n.v. Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund

Administratiekantoor

SGG Financial Services B.V. KvK nr. 33278110
Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam

Prime Broker

Interactive Brokers LLC
One Pickwick Plaza, Greenwich, Connecticut, 06830, USA

Accountantskantoor

Ernst & Young Accountants LLP KvK nr. 24432944
Wassenaarseweg 80, 2596 CZ Den Haag
De accountant is aangesloten bij de Nederlandse Beroepsorganisatie voor Accountants.

Juridisch adviseur

Houthoff Buruma Coöperatief U.A. KvK nr. 4216182/34168628
Gustav Mahlerplein 50, 1082 MA Amsterdam

Fiscaal adviseur

Houthoff Buruma Coöperatief U.A. KvK nr. 4216182/34168628
Gustav Mahlerplein 50, 1082 MA Amsterdam

In Bijlage 3 is de positie van de relevante onderlinge relatie(s) aangegeven.

Basis Prospectus Healthy Assets Fund

1. Algemeen

Voor beleggers zijn over het algemeen de voordelen van het collectief beleggen door middel van beleggingsfondsen ten opzichte van het zelf direct beleggen: een grotere beleggingsdeskundigheid en een betere spreiding van risico. Op deze wijze kan door het gebundelde vermogen een - relatief gezien - aanzienlijk beter rendement behaald worden bij een meer gespreid risico. Onder meer om deze redenen is Healthy Assets Fund gevormd.

Bij uitgifte van Participaties van een Subfonds, wordt een Aanvullend Prospectus opgesteld en toegevoegd, waarin de specifieke kenmerken van dat Subfonds zijn opgenomen.

Het Aanvullend Prospectus maakt alsdan een integraal onderdeel uit van dit Prospectus.

De te introduceren Subfondsen kunnen aan een gereguleerde markt worden genoteerd. Vooral nog wordt hier geen gebruik van gemaakt.

2. Structuur

2.1. Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter en als zodanig fiscaal transparant. Dit houdt in dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, maar dat de activa en passiva en de opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties rechtstreeks worden toegerekend aan de Participanten.

De Voorwaarden van Beheer en Bewaring bepalen dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening soms als maatschap aangemerkt. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als maatschap wordt aangemerkt is in het bijzonder van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels aangaande maatschappen. Een van de belangrijkste bepalingen betreft de aansprakelijkheid voor gelijke delen van de maten van een maatschap voor verplichtingen die op naam van de maatschap zijn aangegaan. Ingeval het Fonds en/of Subfonds(en) als (afzonderlijke) maatschap(pen) worden aangemerkt, is niet zeker dat het bepaalde in Artikel 7.2 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring tegen derden kan worden ingeroepen. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfonds(en) is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participanten meer dan hun inleg kunnen verliezen.

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

Vanwege de paraplustructuur van het Fonds zou een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds in theorie gevolgen kunnen hebben voor de andere Subfondsen. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen en het bepaalde in Artikel 4.5 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, mede

ook omdat de Subfondsen op grond van de Wft een administratief afgescheiden vermogen hebben en de rangregeling van Artikel 4:37j Wft van toepassing is op het Subfonds, is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participanten meer dan hun inleg kunnen verliezen.

Het Fonds heeft op datum van dit Prospectus één Subfonds, genaamd: 'Healthy Assets Biotech Brilliants Fund'.

De gekozen paraplustructuur biedt het voordeel van kostenbesparing voor wat betreft algemene kosten, zoals onder meer kosten voor verslaggeving. Een ander voordeel is de betrekkelijk eenvoudige wijze waarop nieuwe Subfondsen in de paraplustructuur kunnen worden opgenomen. Hierdoor kan sneller en doeltreffender op veranderende marktsituaties worden ingespeeld. Introductie van een Subfonds geschiedt krachtens een besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar van het Fonds.

Voor het Fonds en het Subfonds zijn de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van toepassing, die als bijlage 1 bij dit Basis Prospectus zijn gevoegd. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring vormen een integraal onderdeel van dit Basis Prospectus. Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring kan alleen door de Beheerder worden gedaan.

2.2. Beheerder

De beheerder van het Fonds is ROI am B.V.(ROI), die in het kader hiervan uitsluitend optreedt in het belang van de Participanten. De Beheerder is de beheerder van het Fonds als bedoeld in de Richtlijn. De Beheerder is volledig onafhankelijk van de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder en vice versa.

De Beheerder is verantwoordelijk voor de implementatie van de beleggingsdoelstelling conform de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en het beleggingsbeleid van de Subfondsen, en neemt beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds.

De directie en het dagelijks beleid van de Beheerder worden gevoerd door de heren M. Leenards en W.L. Kemper, tezamen.

M. Leenards, directeur/beheerder van ROI, heeft aan de Amsterdamse Academie de opleiding Financial Services Management succesvol afgerond en is sinds 2002 actief in de beleggingsindustrie als adviseur van beleggingsinstellingen, analist, ontwikkelaar van beleggingsstrategieën en auteur van financiële columns. De heer Leenards ontwikkelde de strategie achter het Strong Buy Selection Global Equity Fund, een fonds voor gemene rekening dat van 2007 tot 2012 onder beheer stond van ROI. Daarnaast heeft de heer Leenards lange tijd voor eigen rekening en risico belegd en analyses verricht van een duizendtal wereldwijde aandelen. De heer Leenards schrijft sinds 2007 columns voor de beleggingswebsite IEX.nl. De heer Leenards is binnen ROI verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden: het structureren van beleggingen, automatisering, de coördinatie van de verkoop, de marketing, de terugname en het beheer van de beleggingen.

W.L. Kemper, directeur/beheerder van ROI, heeft een ruime opleiding en werkervaring van ca 25 jaar bij banken (11 jaar Bank Mees & Hope, 8 jaar FGH Bank, 6 jaar MeesPierson), voornamelijk op het gebied van structured finance en corporate banking in diverse leidinggevende functies, verantwoordelijk voor volume, risico en rendement van krediet- portefeuilles en was o.a. lid van de kredietcommissie. In 2005 is de overstap gemaakt naar het zelfstandig begeleiden, financieel structureren en coachen van ondernemingen in reorganisatie, fusie- en overnametrajecten met als zwaartepunt risicobewustwording. Met ingang van juli 2006 is goedkeuring van de AFM verkregen om op te treden als medebeheerder van een beleggingsinstelling. Medio 2007 is ROI opgericht en is van de AFM vergunning verkregen voor het beheren van beleggingsinstellingen. De heer Kemper is binnen ROI verantwoordelijk voor de aandachtsgebieden: de dagelijkse aansturing, het structureren van beleggingen, inkoop, treasury, de financiële administratie, automatisering en het beheer van de beleggingen.

De doelstelling van de Beheerder is het beheren van beleggingsfondsen en alles wat daarmee verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

De Beheerder voert in hoofdzaak de volgende taken uit:

- beleggen van de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds;
- aangaan van verplichtingen op naam van de Juridisch Eigenaar ten laste van het Fonds;
- monitoren van uitbestedde taken;
- zorgdragen dat het Fonds en de Subfondsen voldoen aan de toepasselijke regelgeving;
- voeren van de administratie en het opstellen van de financiële verslaglegging;
- informatieverschaffing aan Participanten;
- voorzitten van Participantenvergaderingen;
- het jaarlijks binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar opmaken van de jaarrekening en laten controleren en vaststellen door een accountant.

De jaarrekening van de Beheerder moet in gevolge haar statuten per 31 december van ieder jaar worden opgesteld.

Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar, derhalve uiterlijk op 30 juni van ieder jaar, maakt de Beheerder de jaarrekening op en laat deze controleren en vaststellen door een accountant en neemt deze op in het Jaarverslag. De Halfjaarcijfers per 30 juni van elk jaar, worden 9 weken na afloop van de eerste 6 maanden van elk jaar, derhalve uiterlijk op 31 augustus van ieder jaar, opgemaakt en gepubliceerd.

Het direct ter beschikking staande eigen vermogen van de Beheerder dient te allen tijde minimaal 125.000 euro te bedragen, conform het Bpr.

Het Jaarverslag, de Halfjaarcijfers, de volledige statuten, de vergunning en een afschrift van de inschrijving bij de Kamer van Koophandel van de Beheerder, worden op de website van de Beheerder (www.roiam.eu) gepubliceerd en liggen tevens ter inzage bij de Beheerder alwaar zij kosteloos verkrijgbaar zijn.

De Beheerder kan namens het Fonds adviseurs aanstellen en een aantal taken uitbesteden. Het betreft bijvoorbeeld het voeren van de financiële administratie, het berekenen van de Participatiewaarde, evenals werkzaamheden uit hoofde van onder meer overige administratieve verplichtingen, aan- en verkoop van beleggingen en promotie van het Fonds. Daar waar wet- en regelgeving dit vereist dienen alle partijen te allen tijde te beschikken over de vereiste vergunningen en/of getoetst te zijn door de toezichthouder op betrouwbaarheid en deskundigheid.

De uitgangspunten van de samenwerking met de dienstverlenende instellingen worden schriftelijk vastgelegd in overeenkomsten. In die overeenkomsten zijn onder andere bepalingen opgenomen met als doel te waarborgen, dat de Beheerder kan voldoen aan de aan haar gestelde vereisten. Voorts zijn in die overeenkomsten bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

De Beheerder is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde dienstverlenende instellingen te beëindigen, met inachtneming van een eventueel overeengekomen opzegtermijn, en vervolgens de werkzaamheden uit te besteden aan andere bevoegde instellingen dan wel zelf ter hand te nemen.

Beheerder heeft in het kader van de Wft op 22 november 2007 van de AFM een vergunning, als bedoeld in Artikel 2:65, sub a Wft, gekregen, om als beheerder van beleggingsinstellingen op te mogen treden. Deze vergunning is op 22 juli 2014 omgezet in een vergunning zoals bedoeld in Artikel 6 van de Richtlijn.

Naast het beheer over het Healthy Assets Fund, voert de Beheerder ten tijde van de opmaak van dit Basis Prospectus ook het beheer over het MountainShield Fund en het Capital Gain Fund.

Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden van de Beheerder, beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken, of zal dit risico onderbrengen bij een verzekeraar..

2.3. Juridisch Eigenaar

Omdat het Fonds voor gemene rekening geen rechtspersoonlijkheid heeft, maar berust op een afspraak tussen Beheerder, Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en elke Participant (de Voorwaarden van Beheer en Bewaring), treedt Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund op als Juridisch Eigenaar, die juridisch eigenaar is van de activa van het Fonds als bedoeld in Artikel 4:37j Wft. De Juridisch Eigenaar treedt hierbij uitsluitend op in het belang van de Participanten, conform de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Geen der bestuursleden van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar zal over en weer een bestuursfunctie vervullen, zolang zij beleidsbepalend zijn in het Fonds. Doordat het bestuur van de Juridisch Eigenaar niet gelieerd is aan dat van de Beheerder is de onafhankelijkheid van de Juridisch Eigenaar ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd. De Juridisch Eigenaar heeft als onderdeel van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (Artikel 5) aan de Beheerder een volmacht (met recht van substitutie) verstrekt voor het verrichten van de noodzakelijke beheerhandelingen ten behoeve van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan slechts samen met de Beheerder over de vermogensbestanddelen van het Fonds beschikken.

Het bestuur van de stichting wordt gevoerd door SGG Custody B.V., waarvan het bestuur wordt gevormd door de heren H.R.T. Kröner en J. van der Sluis. Zij bepaalt het dagelijks beleid van de Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het vervullen van de functie van Juridisch Eigenaar als beschreven in de Wft en heeft als hoofdtaak het juridisch houden van de beleggingen van het Subfonds en het aangaan van verplichtingen op eigen naam voor rekening en risico van het Subfonds.

De verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in haar hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van een Subfonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

Van de Participaties worden geen bewijsstukken uitgereikt, anders dan op verzoek een uittreksel uit het register van Participanten waarop het aantal gehouden Participaties wordt vermeld.

2.4. Bewaarder

De Beheerder heeft SGG Depositary B.V. aangesteld als de Bewaarder van het Fonds op grond van de Bewaarovereenkomst.

De Bewaarovereenkomst kwalificeert als de overeenkomst van beheer en bewaring als bedoeld in Artikel 4:37f Wft. De Bewaarder voert namens het Fonds de taken uit als bedoeld in Artikel 4:37f Wft, die voornamelijk bestaan uit:

1. het periodiek controleren en monitoren van de kasstromen van het Fonds;
2. het monitoren van de bewaring van de activa van het Fonds, inclusief, onder meer, registratie en verificatie van eigendom;
3. het periodiek controleren dat de verkoop, uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van rechten van participaties en waardering van de Participatiewaarde gebeurt in overeenstemming met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en toepasselijk recht;
4. zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
5. zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en toepasselijke wetgeving; en

De Bewaarder heeft een 'Custodian Services Agreement' met de Prime Broker te sluiten op grond waarvan bepaalde van zijn bewaarnemingstaken aan de Prime Broker zullen worden gedelegeerd (de "IB CSA"). Zoals meer uitgebreid omschreven in de IB CSA en in overeenstemming met de

Bewaarovereenkomst en de Toepasselijke Regelgeving, zal de Bewaarder haar aansprakelijkheid voor de activa van het Fonds overeenkomstig artikel 21 (13) van de Richtlijn aan de Prime Broker overdragen, welke overdracht uitdrukkelijk door de Prime Broker zal worden aanvaard. De IB CSA zal het daarnaast mogelijk maken voor de Beheerder om tegen de Prime Broker een vordering in te dienen met betrekking tot de activa van het Fonds.

De Bewaarder kan, in het kader van haar bedrijfsuitoefening, mogelijke belangenconflicten hebben in gevallen waar hij de bewaarfunctie aan de Prime Broker delegeert. Bij het delegeren van haar functie van bewaarder zal de Bewaarder, in de gevallen waarin zich belangenconflicten kunnen voordoen, rekening houden met haar verplichtingen op grond van de Bewaarovereenkomst en de Toepasselijke Regelgeving, en met name met haar verplichtingen om, voor zover mogelijk, te handelen in het beste belang van het Fonds en de Participanten, en zal zij ervoor zorg dragen dat deze conflicten op billijke wijze worden opgelost.

In de Bewaarovereenkomst is een beding opgenomen op grond waarvan Participanten het recht hebben rechtstreeks een beroep te doen op de bepalingen die in de Bewaarovereenkomst zijn opgenomen ingevolge de in artikel 21, tweede, twaalfde, dertiende, veertiende, vijftiende en zeventiende lid van de Richtlijn gestelde eisen. De Beheerder zal de eventuele rechten die daaruit voortvloeien namens de Participanten jegens de Bewaarder uitoefenen. Indien de Beheerder daartoe echter niet in staat of bereid is, of indien de Beheerder niet de benodigde medewerking of hulp aan de Participanten biedt, mogen de Participanten dergelijke rechten rechtstreeks jegens de Bewaarder uitoefenen.

De statuten, jaarverslagen en halfjaarcijfers van de Bewaarder zijn beschikbaar voor inspectie op het adres van de Bewaarder.

25 Prime Broker

Door de Prime Broker zal aan het Fonds prime brokerage diensten worden verstrekt onder de voorwaarden van de Prime Brokerage Agreement die is gesloten tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Prime Broker (de "**IB PBA**") en de IB CSA die is gesloten tussen de Prime Broker, de Bewaarder, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar (de IB PBA en de IB CSA gezamenlijk de "**IB Overeenkomst**"). Deze diensten kunnen onder meer bestaan uit het aan het Fonds verstrekken van voorzieningen betreffende de clearing en afwikkeling van transacties en valutatransacties.

Onder de voorwaarden van de IB CSA zal de Prime Broker door de Bewaarder als een onderbewaarnemer van een bepaald deel van de activa van het Fonds worden aangesteld en de Prime Broker zal derhalve ook bewaarnemingstaken uitoefenen voor het deel van de activa van het Fonds dat in de boeken staat van de Prime Broker als onderdeel van diens prime brokerage functie, in overeenstemming met de voorwaarden van de IB Overeenkomst. Onder de IB CSA kan de Prime Broker voor bepaalde financiële instrumenten van het Fonds onderbewaarnemers aanstellen in overeenstemming met artikel 21 (11) van de Richtlijn.

De activa van het Fonds kan door de Prime Broker voor haar eigen doeleinden worden geleend, uitgeleend of anderszins worden gebruikt in welk kader de Prime Broker verplicht zal zijn tot teruglevering van gelijkwaardig activa in overeenstemming met de IB PBA.

De Bewaarder zal haar aansprakelijkheid voor de activa van het Fonds overeenkomstig artikel 21 (13) van de Richtlijn aan de Prime Broker overdragen, welke overdracht uitdrukkelijk door de Prime Broker zal worden aanvaard. De IB Overeenkomst zal het daarnaast mogelijk maken voor de Beheerder om tegen de Prime Broker een vordering in te dienen met betrekking tot de activa van het Fonds.

26. Administratiekantoor

De Participatiewaarde wordt bepaald door het Administratiekantoor, in overeenstemming met de Waarderingsgrondslagen, zoals verder uiteengezet in Artikel 9 van dit Prospectus.

27. Participanten

De Participanten zijn gezamenlijk economisch gerechtigd tot het vermogen van het Subfonds waarin zij participeren. Iedere individuele Participant is gerechtigd tot het vermogen van het Fonds dat is toe te rekenen aan het relevante Subfonds in verhouding tot het aantal Participaties in een Subfonds dat op zijn of haar naam staat geregistreerd en het totaal aantal uitstaande Participaties in dat Subfonds. De Participaties drukken, afgerond tot twee cijfers achter de komma, de omvang van de deelgerechtigheid tot het vermogen van het desbetreffende Subfonds uit.

28. Vermogensscheiding

Alle goederen en verplichtingen van het Fonds worden gehouden op naam van de Juridisch Eigenaar. Hierdoor is een strikte vermogensscheiding aangebracht tussen het vermogen van de Participanten in een Subfonds en dat van de Beheerder.

Per Subfonds zijn, zoals al eerder aangegeven, de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van toepassing. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring vormen een integraal onderdeel van dit Basis Prospectus.

De belangrijkste afspraken zoals opgenomen in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring zijn:

- de Juridisch Eigenaar treedt bij haar taak als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds op in het belang van de Participanten;
- over de in bewaring gegeven goederen kan alleen worden beschikt door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk; en
- de Juridisch Eigenaar zal de goederen, die tot het Subfonds behoren, alleen afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder, waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie, zoals o.a. afgifte of terugname van Participaties of aan- of verkoop van beleggingen.

De Subfondsen vormen tezamen het vermogen van het Fonds. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van het Fonds als geheel, in theorie, negatieve gevolgen zou kunnen hebben voor de afzonderlijke Subfondsen doordat het negatieve vermogenssaldo wordt omgeslagen over die Subfondsen. Hierdoor zou een Participant meer kunnen verliezen dan hij heeft ingelegd. In de praktijk acht de Beheerder de kans op dit risico niet reëel, mede ook omdat de Subfondsen op grond van de Wft een administratief afgescheiden vermogen hebben en de rangregeling van Artikel 4:37j Wft van toepassing is op het Subfonds, alsmede het bepaalde in Artikel 7.2 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. De Participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de Juridisch Eigenaar voor andere fondsen dan het Fonds wordt gehouden, onder de opschortende voorwaarde dat de Participanten van alle andere fondsen die door de Juridisch Eigenaar worden gehouden en zullen worden gehouden, onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan om eventuele claims te verhalen op het vermogen van het Fonds, zoals blijkt uit de schriftelijke vastlegging van die afstanddoening, opgenomen in het inschrijfformulier.

Per Subfonds wordt afzonderlijk een jaarrekening opgemaakt en gecontroleerd door de accountant.

29. Beloningsbeleid

De Beheerder dient te voldoen aan beloningsbeleidsregels, -procedures en -praktijken die in overeenstemming zijn met Artikel 13, lid 1 en Bijlage II van de Richtlijn (samen het 'Beloningsbeleid'). Het Beloningsbeleid is in overeenstemming met, en bevordert, een degelijk en doeltreffend risicobeheer. Het is erop gericht om het nemen van risico's, dat in strijd is met het risicoprofiel van het Fonds, niet aan te moedigen. Het Beloningsbeleid is in overeenstemming met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheerder en het Fonds en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden. Het Beloningsbeleid geldt voor medewerkers wier professionele activiteiten een wezenlijke impact hebben op het risicoprofiel van de Beheerder of het Fonds en waarborgt dat geen enkele persoon betrokken zal worden bij het vaststellen of goedkeuren van zijn of haar eigen beloning. Het Beloningsbeleid zal jaarlijks worden geëvalueerd.

3 Fiscale aspecten

Het navolgende geeft een globaal overzicht van de voor het Fonds en zijn Participanten meest relevante fiscale aspecten. De beschrijving is gebaseerd op de Nederlandse fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht en bekend op de datum van samenstelling van het Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Het overzicht pretendeert niet een volledige beschrijving te zijn van alle fiscale aspecten die relevant kunnen zijn voor het Fonds en zijn Participanten en vormt geen advies over een specifieke situatie.

3.1 Fiscale aspecten Fonds

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening met een open-end karakter en kwalificeert voor de Nederlandse vennootschapsbelasting als fiscaal transparant. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, maar dat de activa en passiva en de opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties van het Fonds rechtstreeks worden toegerekend aan de Participanten en aldaar in de belastingheffing worden betrokken.

Dividendbelasting

Het Fonds kwalificeert voor de Nederlandse dividendbelasting als een fiscaal transparant fonds voor gemene rekening. (Fictieve) uitkeringen van het Fonds aan zijn Participanten zijn derhalve niet onderworpen aan de heffing van Nederlandse dividendbelasting.

Omzetbelasting

Over de door het Fonds te betalen kosten en vergoedingen -beheervergoedingen uitgezonderd- is omzetbelasting verschuldigd.

3.2 Fiscale aspecten Nederlandse Participanten

De Beheerder is niet aansprakelijk voor de fiscale gevolgen die kunnen optreden bij een Participant door deelname in het Fonds, ongeacht of het specifieke fiscale gevolg in deze paragraaf is beschreven of niet. Deze paragraaf is alleen van toepassing op Participanten die in Nederland wonen of in Nederland gevestigd zijn en beoogt niet te voorzien in een beschrijving van alle mogelijke fiscale aspecten en gevolgen, die relevant kunnen zijn voor een (potentiële) Participant. Participanten die overwegen om te participeren in het Fonds, wordt aangeraden zelf een (belasting-) adviseur te raadplegen.

Inkomstenbelasting

De Participaties gehouden door in Nederland woonachtige particuliere Participanten worden in de regel belast in box 3 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Hierbij wordt er vanuit gegaan dat geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen: tezamen met de fiscale partner een belang van 5% of meer in onderliggende investeringen van het Fonds), dat de participaties niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen en dat met betrekking tot de participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald. Binnen box 3 wordt het vermogen belast met toepassing van de zogenaamde vermogensrendementsheffing. De werkelijk ontvangen rente, dividenden of vermogenswinsten zijn fiscaal niet van belang.

De vermogensrendementsheffing is jaarlijks verschuldigd over een (forfaitair) rendement van 4% van de waarde van de bezittingen minus de schulden op 1 januari, rekening houdend met bepaalde vrijstellingen en verminderd met het heffingsvrije vermogen en eventuele toeslagen op het heffingsvrije vermogen. Dit (forfaitaire) rendement wordt belast naar een vast tarief van 30%. Dit betekent derhalve een jaarlijkse belastingdruk van 1,2% over de waarde van het vermogen in box 3.

Vennootschapsbelasting

Indien de Participaties behoren tot het ondernemingsvermogen van een in Nederland gevestigde entiteit die onderworpen is aan Nederlandse vennootschapsbelasting, wordt de Participant naar rato van zijn deelname belast op basis van de voor hem geldende fiscale regels.

Dividendbelasting

Dividendbelasting is een vorm van belasting die wordt geheven op inkomen in de vorm van dividend. De belasting wordt geïnd door inhouding op de dividenduikering. Dividendbelasting is veelal, maar niet onder alle omstandigheden, een voorheffing: de entiteit die het dividend uitkeert, houdt de belasting op de dividendbetaling in en draagt de belasting vervolgens af aan de fiscus. De aldus afgedragen dividendbelasting mag vervolgens verrekend worden met de door de Participant daarover betaalde inkomsten- of vennootschapsbelasting.

Schenking- en successierechten

Mogelijk zullen in Nederland schenkingsrechten en successierechten verschuldigd zijn terzake van een schenking respectievelijk nalatenschap van de Participaties indien de schenker danwel overledene die de Participaties in bezit heeft of had in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn.

4. Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid

Het Fonds beoogt Participanten een beleggingsmogelijkheid te bieden in een actief en professioneel beheerde portefeuille van financiële instrumenten. Het beleggingsbeleid van de Subfonds(en) is erop gericht om jaarlijks – op basis van spreiding binnen de vastgestelde risicoprofielen – een zo hoog mogelijk totaalrendement te behalen. Voor de specifieke doelstellingen en beleggingsbeleid van een Subfonds wordt verwezen naar het betreffende Aanvullend Prospectus.

Elk Subfonds kan in andere beleggingsinstellingen beleggen. Zodra de deelname van een Subfonds in een andere beleggingsinstelling van dien aard is dat op grond van de Wft aanvullende informatie over deze beleggingsinstelling in het Prospectus dient te worden opgenomen, zal dit aan het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds worden toegevoegd.

5. Risicofactoren

De beleggingen van elk Subfonds zijn onderhevig aan risico's die inherent zijn aan de desbetreffende beleggingen, zoals daar onder meer zijn (niet limitatief): markt-, concentratie-, valuta-, tegenpartij-, afwikkelings-, liquiditeits-, bewaarneming-, rente-, inflatie- en financieringsrisico.

Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. Bij beleggingen kunnen (sterke) koersdalingen optreden. De beleggingen van elk Subfonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan risico's die inherent zijn aan de desbetreffende beleggingen. De intrinsieke waarde van de participaties van elk Subfonds kan zowel stijgen als dalen. Ingeval van (tijdelijke) sluiting van beurzen of opschorting van de handel in de beleggingen van het betreffende Subfonds, door bijzondere omstandigheden, kan dit van invloed zijn op de waardebepaling van de beleggingen.

De Subfondsen kunnen gebruik maken van (afgeleide) financiële instrumenten. Doordat gebruik gemaakt wordt van (afgeleide) financiële instrumenten kan sprake zijn van diverse financiële risico's. Voor een uitgebreide beschrijving van de product definities en risico's van beleggingen in een Subfonds, verwijzen we naar het Aanvullend Prospectus.

Een eventueel negatief vermogenssaldo van het Subfonds zou in theorie kunnen worden omgeslagen over de andere Subfondsen. Hierdoor zou een Participant zelfs meer kunnen verliezen dan hij heeft ingelegd. De Beheerder acht de kans hierop niet reëel (zie ook paragraaf 2.5 Vermogensscheiding).

De Voorwaarden van Beheer en Bewaring bepalen dat het Fonds, of Subfonds, geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening soms als maatschap aangemerkt. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als maatschap wordt aangemerkt is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot maatschappen. Een van de belangrijkste bepalingen betreft de aansprakelijkheid voor gelijke delen van de maten van een maatschap voor verplichtingen die op naam van de maatschap zijn aangegaan. Ingeval het Fonds en/of Subfonds(en) als (afzonderlijke) maatschap(pen) worden aangemerkt, is niet zeker dat het bepaalde in Artikel 7.2 van de Voorwaarden van Beheer en

Bewaring tegen derden kan worden ingeroepen. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participanten meer dan hun inleg kunnen verliezen (zie ook paragraaf 2.7 Vermogensscheiding).

6. Valuta-aspecten

De beleggingen van een Subfonds kunnen in diverse valuta luiden. Dit betekent dat de resultaten van een Subfonds kunnen worden beïnvloed door valutabewegingen. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het resultaat van een Subfonds. De Beheerder heeft de mogelijkheid om, indien zij dit wenselijk acht, valutarisico's, al dan niet doorlopend, geheel of gedeeltelijk af te dekken.

7. Afgifte, terugname en Overdracht van Participaties

De Participaties in een Subfonds luiden op naam. Participanten worden ingeschreven in een register. Er worden geen verhandelbare bewijzen van Participaties uitgegeven, wel ontvangt iedere Participant op verzoek een uittreksel uit het register van Participanten met daarop het door hem of haar gehouden aantal Participaties per Serie. Het Fonds is een open-end beleggingsfonds, wat betekent dat het Subfonds - bijzondere omstandigheden voorbehouden - mede gelet op het belang van de Participanten, maandelijks Participaties af te geven tegen de geldende Participatiewaarde, alsmede Participaties maandelijks terug te nemen op basis van de laatst bekend gemaakte Participatiewaarde. Op het participatiebedrag worden Afgifte- en terugnamekosten ingehouden welke, per Subfonds, in het Aanvullend Prospectus worden vermeld. Afgifte van nieuwe Participaties geschiedt tegen de laatst berekende Participatiewaarde.

Afgifte

Afgifte van een nieuwe Serie Participaties aan de Participanten kan per de eerste Werkdag van elke maand geschieden. Daartoe stuurt een potentiële Participant het bij dit Prospectus behorende Inschrijfformulier ingevuld en (rechtsgeldig) ondertekend, uiterlijk 5 Werkdagen voor de Afgiftedatum gezamenlijk met de bijbehorende bijlagen, naar het Administratiekantoor. Vervolgens maakt de potentiële Participant het participatiebedrag over op de bankrekening van het Fonds o.v.v. de naam van het gewenste Subfonds. Behalve in geval van gratis verstrekking, worden de Participaties slechts afgegeven indien het participatiebedrag binnen 5 Werkdagen na indiening van het Inschrijfformulier is overgemaakt op de bankrekening van het Fonds o.v.v. de naam van het gewenste Subfonds. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het Fonds voor zover dit aan de Participant toekomt.

Na iedere storting (bij de afgifte van een Participatie) of opname (bij terugname van een Participatie) ontvangt de Participant op verzoek een uittreksel uit het register van Participanten, waarop het vorige en het nieuwe door hem gehouden aantal Participaties per Serie vermeld staan, alsmede de alsdan geldende waarde per Participatie per Serie.

De Beheerder en de Juridisch Eigenaar hebben, zonder opgaaf van redenen, het recht om een verzoek tot toetreding te weigeren, of om aanvullende informatie te vragen.

Indien een Participatie tot een gemeenschap behoort, kunnen deelgenoten van die gemeenschap de uit de Participatie voortvloeiende rechten slechts dan uitoefenen, indien zij zich daarbij tegenover de Juridisch Eigenaar door één persoon laten vertegenwoordigen. Laatstgenoemde persoon wordt schriftelijk aangemeld bij de Juridisch Eigenaar en opgenomen in het Participantenregister.

Alle inschrijvingen geschieden volgens de regels van de Wet bescherming persoonsgegevens (Wbp) en de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme (Wwft).

Terugname

Voor zover hiervan in het Aanvullend Prospectus van een Subfonds niet wordt afgeweken, geschiedt de terugname van Participaties door het Fonds als hierna beschreven.

Op verzoek van een Participant zal het Fonds Participaties doen terugnemen door de Juridisch Eigenaar. Terugname van Participaties geschiedt door het Fonds op de laatste dag van elke maand, de Terugnamedatum. Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om ervoor te zorgen dat, met uitzondering van de opschorting van gebeurtenissen zoals nader omschreven in de paragraaf Opschorting van terugname en afgifte, Participaties op verzoek kunnen worden teruggenomen uit vermogensbestanddelen van het Fonds op de Terugnamedatum.

Een verzoek van een Participant tot terugname dient uiterlijk 10 Werkdagen voorafgaand aan de Terugnamedatum, door het Administratiekantoor te zijn ontvangen, dan wel op een door de Beheerder te bepalen kortere termijn. Een dergelijk verzoek dient of te luiden in Participaties op 6 decimalen gespecificeerd, of in een absoluut bedrag.

De Beheerder stelt de waarde van de Participaties vast op de Terugnamedatum. Dit gebeurt op basis van de laatst bekend gemaakte Participatiewaarde per Serie, welke waarde de basis is voor de Terugnameprijs.

De Juridisch Eigenaar voldoet de Terugnameprijs van een (de) Participatie(s) aan de Participant binnen 14 Werkdagen na de Terugnamedatum, mits de Beheerder heeft bevestigd dat het desbetreffende verzoek wordt gehonoreerd en tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen die een latere voldoening rechtvaardigen. Betaling van de Terugnameprijs vindt plaats door overschrijving van de Terugnameprijs naar de door de Participant aangehouden bankrekening, zoals vermeld in het register van Participanten. Op het uit te keren bedrag wordt een afslag van 0,5% in rekening gebracht, die ten goede komt aan de Beheerder.

Participanten dienen er nota van te nemen dat een eventuele beëindiging van deelname geweigerd kan worden indien deze niet vergezeld gaat van aanvullende informatie welke redelijkerwijs daarvoor door de Juridisch Eigenaar verlangd mag worden.

De Participaties die worden teruggenomen komen te vervallen na verwerving door de Juridisch Eigenaar. Nadat een besluit is genomen tot ontbinding van een Subfonds vindt geen terugname van Participaties van dat Subfonds meer plaats.

Opschorting van terugname en afgifte

Onder de navolgende bijzondere omstandigheden kan de Beheerder de bepaling van de Participatiewaarde en de terugname en/of afgifte van Participaties opschorten:

- a) voor een gehele of gedeeltelijke periode, waarin een beurs of markt, waarop een significant deel van de beleggingen zijn genoteerd of verhandeld, gesloten is (anders dan in weekeinden of op officiële feestdagen), indien de handel op deze beurs of markt wordt opgeschort of indien er beperkingen zijn opgelegd op de handel op deze beurs of markt;
- b) indien zich een verstoring voordoet bij één van de middelen die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de Participatiewaarde of de waarde van de beleggingen, of indien de waarde daarvan of van andere middelen van de Juridisch Eigenaar niet redelijkerwijs op een andere manier, of niet volgens de door de Beheerder gewenste procedure, snelheid of juistheid kunnen worden bepaald;
- c) indien zich een verstoring voordoet bij één van de middelen die normaliter worden gebruikt voor het afgeven of terugnemen van Participaties;
- d) indien er factoren bestaan in verband met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft en die het de Beheerder onmogelijk maakt om de Participatiewaarde en/of de waarde van de beleggingen te bepalen;
- e) indien zich omstandigheden voordoen ten gevolge waarvan de belastingstatus van het Fonds gevaar loopt;
- f) indien zich omstandigheden voordoen ten gevolge waarvan het praktisch onmogelijk is om terstond aan de totale terugname- en/of afgifteverzoeken te voldoen, of
- g) indien zich zodanige andere buitengewone omstandigheden voordoen ten gevolge waarvan de afgifte en/of terugname van Participaties zodanige nadelen voor het Fonds en/of de Participanten zouden veroorzaken dat het redelijkerwijs niet van de Beheerder kan worden verwacht dat deze de afgifte en/of terugname van Participaties voortzet.

In het geval van opschorting zullen verzoeken tot Terugname worden afgehandeld in de volgorde van ontvangst daarvan.

Indien de totale terugnameverzoeken op één Terugnamedag meer dan 10,00% van het Subfonds vermogen behelzen, kan elk verzoek tot terugname pro rata verminderd worden indien dit, uitsluitend naar het oordeel en in goed vertrouwen van de Beheerder en Juridisch Eigenaar noodzakelijk en wenselijk is, één en ander om het belang van de overblijvende Participanten niet te schaden. Elk verzoek tot terugname dat op deze manier is verminderd, zou op de volgende Terugnamedag moeten kunnen worden uitgevoerd, met voorrang over volgende terugnameverzoeken, te allen tijde onder de hierboven vermelde voorwaarden.

De Beheerder kan ook een terugnamebetaling (of een deel daarvan) opschorten in omstandigheden, waarin activa niet op tijd liquide gemaakt kunnen worden om terugnameverzoeken te honoreren zonder significante nadelige effecten voor het Fonds en/of Subfonds(en).

Overdracht van Participaties

De overdracht van een Participatie in het kader van de terugname kan slechts plaatsvinden aan de Juridisch Eigenaar of aan bloed- of aanverwanten in rechte lijn.

Ingeval van overlijden van een Participant is overdracht aan het Subfonds verplicht wanneer rechthebbende(n) geen bloed- of aanverwant(en) in de rechte lijn is (zijn) en vindt terugname plaats conform de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. In dat geval worden er geen kosten ingehouden.

Alle door Participant verkregen of nog te verkrijgen rechten voortvloeiende uit een Participatie met betrekking tot vorderingen tot uitkering en andere opbrengsten, kunnen aan derden verpand worden met inachtneming van de in dit Prospectus vermelde voorwaarden. De Beheerder verklaard zich bereid daaraan medewerking te verlenen indien de Participant daarom verzoekt en dit wordt vastgelegd in een door Beheerder conveniërend beoordeelde akte.

Wet bescherming persoonsgegevens

Beheerder en Juridisch Eigenaar dragen er zorg voor dat in het kader van het Fonds verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld. Beheerder en Juridisch Eigenaar houden zich aan de Wet bescherming persoonsgegevens. Persoonlijke gegevens van Participanten van het Fonds worden door de Beheerder verzameld ten behoeve van het in het Prospectus bepaalde. Wanneer telefonisch contact met de Beheerder plaatsvindt, kunnen gesprekken (in welke vorm dan ook) worden vastgelegd.

Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme

Het betreft de maatregel ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme en bevat de verplichting van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar om de potentiële Participanten en de uiteindelijk belanghebbende(n) te identificeren en een eventuele ongebruikelijke transactie te melden bij het daartoe aangewezen meldpunt.

Billijke behandeling van Participanten

De Beheerder zal te allen tijde streven naar een billijke behandeling van Participanten in gelijke omstandigheden, hetgeen overigens niet betekent dat alle Participanten dezelfde behandeling krijgen.

Indien een Participant een voorkeursbehandeling ten deel valt zal het volgende in dit Prospectus worden beschreven of aangevuld:

- een beschrijving van de voorkeursbehandeling;
- het type beleggers dat een dergelijke voorkeursbehandeling verwerft; en
- indien van toepassing, hun juridische of economische banden met het Fonds of de Beheerder.

8 Financiële verslaggeving en Participantenvergadering

8.1 Financiële verslaglegging Jaarverslag

Het boekjaar van elk Subfonds loopt van 1 januari tot en met 31 december, een kalenderjaar. Tenzij anders

vermeld in het Jaarverslag. De Jaarverslagen worden opgesteld met inachtneming van de Toepasselijke Regelgeving en titel 9 boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, derhalve uiterlijk op 30 juni van ieder jaar, verslag op per Subfonds, over dat boekjaar. De laatste drie Jaarverslagen, per Subfonds - voor zover verschenen- worden geacht integraal deel uit te maken van dit Prospectus.

Elk door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tezamen, per Subfonds vastgesteld Jaarverslag, wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder (www.roiam.eu) en kunnen ook kosteloos worden verkregen bij de Beheerder. Gelijktijdig met het publiceren van de Jaarverslagen op de website, verschaft de Beheerder de Jaarverslagen aan de AFM.

Halfjaarcijfers

Na afloop van de eerste helft van het boekjaar van elk Subfonds, wordt binnen 9 weken na het einde van deze verslagperiode, derhalve uiterlijk op 31 augustus van ieder jaar, Halfjaarcijfers per Subfonds door de Beheerder opgesteld en gepubliceerd op de website van de Beheerder of kunnen kosteloos worden verkregen bij de Beheerder. Gelijktijdig met het publiceren van de Halfjaarcijfers op de website, verschaft de Beheerder de Halfjaarcijfers aan de AFM.

Onderzoek jaarrekening

De Beheerder zal de accountant opdracht geven om de jaarrekening van elk Subfonds te onderzoeken. De accountant brengt omtrent haar onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en geeft de uitslag van haar onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de Jaarrekening worden toegevoegd en in het Jaarverslag worden opgenomen.

Ondertekening door Beheerder en Juridisch Eigenaar

Het Jaarverslag en de Halfjaarcijfers van een Subfonds worden ondertekend door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

Winstbestemming

Gerealiseerde winsten behaald in een Subfonds worden herbelegd in het betreffende Subfonds (zie onder 11).

8.2. Participantenvergadering

Participantenvergaderingen vinden plaats conform Artikel 16 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Subfonds. In aanvulling daarop kan ook schriftelijke besluitvorming plaatsvinden in een niet-fysieke, virtuele vergadering.

Een oproeping voor een Participantenvergadering zal niet later geschieden dan op de vijftiende dag voorafgaand aan die vergadering, door middel van publicatie van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere Participant, alsmede op de website van de Beheerder.

Op een Participantenvergadering geeft iedere Participatie recht op één stem.

Een Participantenvergadering kan worden bijeengeroepen door Beheerder en de Juridisch Eigenaar en/of Participanten.

Voorts wordt in ieder geval een Participantenvergadering bijeengeroepen, teneinde te worden gehoord, in geval van wijziging van Beheerder (Artikel 19.2 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring), indien de Beheerder het voornemen te kennen geeft haar functie neer te leggen, alsmede omtrent een voornemen de Voorwaarden van Beheer en Bewaring te wijzigen en een voornemen het Fonds of een Subfonds op te heffen. Toegang tot de vergadering van Participanten wordt verleend op vertoon van een geldig identiteitsbewijs van (de gevolmachtigd vertegenwoordiger van) de Participant.

9 Waarderingsgrondslagen

De vaststelling van de Participatiewaarde geschiedt door het Administratiekantoor overeenkomstig de Waarderingsgrondslagen. De vaststelling van de Participatiewaarde geschiedt door het aan de Participaties per Serie toerekenbare deel van het Subfondsvermogen te delen door het aantal uitstaande Participaties in die Serie. De

Participatiewaarde wordt ten minste eenmaal per maand, op de laatste Werkdag berekend, uitgedrukt in euro's en jaarlijks vastgesteld in het Jaarverslag.

Daarbij worden aan het Subfonds toebehorende bezittingen en schulden in beginsel als volgt gewaardeerd:

- alle activa en passiva worden gewaardeerd tegen de nominale waarde, tenzij anders aangegeven. Activa en passiva in vreemde valuta's worden omgerekend tegen per balansdatum geldende wisselkoersen tenzij in een Aanvullend Prospectus anders vermeldt;
- de beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde;
- beleggingen met beursnotering worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers. Indien deze koers niet representatief wordt geacht voor de actuele marktwaarde, wordt het betreffende instrument gewaardeerd op basis van maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd;
- beleggingen in andere beleggingsfondsen worden gewaardeerd op basis van hun intrinsieke waarde; en
- baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

In geval van buitengewone marktomstandigheden of in tijden van grote volatiliteit op de financiële markten zal bovendien rekening worden gehouden met de dan optredende grote schommelingen in de koersen van financiële instrumenten waarin wordt belegd, door de intrinsieke waarde te berekenen volgens het principe van 'fair value pricing'. Bij berekening volgens deze systematiek wordt niet alleen rekening gehouden met gedane koersen, maar ook met andere relevante factoren die koersinvloed kunnen hebben op financiële markten.

In een situatie waarbij koersen sterk fluctueren of gedurende langere tijd niet beschikbaar zijn blijft het immers te allen tijde zaak de Participatiewaarde nauwkeurig vast te stellen, teneinde (toe- en uitredende) Participanten niet te benadelen door vaststelling van de Participatiewaarde op basis van achterhaalde gegevens.

Compensatie bij fouten in de Participatiewaarde berekening

Indien zich materiële fouten voordoen in de berekening van de Participatiewaarde van een Serie, wordt een herstelprocedure in gang gezet. Uitgangspunt daarbij is dat de Participant geen materieel nadeel mag ondervinden.

De herstelprocedure voorziet er in dat:

- de juiste Participatiewaarde per Serie zo spoedig mogelijk wordt gecommuniceerd;
- inzichtelijk wordt gemaakt wat de oorzaak van de waardebepaling fout is geweest;
- maatregelen worden genomen om de geconstateerde fout in de toekomst te voorkomen, zoals het optimaliseren en actualiseren van de beschrijving Administratieve Organisatie en Interne Beheersing;
- de Participant (indien van toepassing) wordt gecompenseerd voor geleden schade, indien de schade groter is dan 0,5% ten opzichte van de juiste Participatiewaarde in de betreffende Serie;

Een materiële fout in de berekening van de Participatiewaarde wordt te allen tijde door de Beheerder op haar website gemeld en daarnaast ook gemeld aan de AFM en de Bewaarder.

10. Grondslagen van de resultatenbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil in de Participatiewaarde aan het begin van de verslagperiode en het einde van die verslagperiode. Het resultaat is samengesteld uit de in het boekjaar ontvangen gerealiseerde en niet gerealiseerde opbrengsten uit de beleggingen, onder aftrek van de aan het boekjaar toe te rekenen lasten.

11. Uitkeringen

Het beleggingsbeleid verschilt per Subfonds. Tenzij anders is vermeld in het desbetreffend Aanvullend Prospectus, is het beleid vooral gericht op het behalen van vermogensgroei. Winsten worden, tenzij de Beheerder anders bepaald, conform de Voorwaarden van Beheer en Bewaring jaarlijks aan de reserves van het betreffende Subfonds toegevoegd. Indien besloten wordt tot het doen van uitkeringen, zal het besluit hieromtrent, alsmede de samenstelling van die uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling, bekend gemaakt worden op de website van de Beheerder en in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participant.

12. Kosten en vergoedingen

Aan elk Subfonds wordt door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar een vergoeding voor beheerkosten dan wel Juridische Eigenaar kosten in rekening gebracht. Daarnaast kan de Beheerder aan elk Subfonds een resultaatafhankelijke vergoeding in rekening brengen (Performance Fee). De hoogte van deze vergoedingen en de berekeningswijze, worden in het Aanvullend Prospectus vermeld.

Kosten zoals die voor administratie, beleggingstransactie, licentie, promotie, verslaggeving, accountant, juridische bijstand, vergunning/registratie, huisvesting en vergaderingen van Participanten, waarbij deze opsomming niet limitatief is, komen ten laste van het Subfonds c.q. (pro rata) de Subfondsen, waarop deze kosten betrekking hebben.

Voor beheertaken die te maken hebben met de beleggingsstrategie en modellen daarvoor, kan de Beheerder, voor haar rekening en risico, zich laten adviseren, of die taken deels of volledig uitbesteden aan derden. In geval van uitbesteding dienen betrokken personen bevoegd te zijn. De kosten voor diensten van derden, ook indien gebruik wordt gemaakt van gelieerde partijen, worden tegen marktconforme tarieven afgenomen en worden telkens voor het komende jaar begroot en geactiveerd, welke begroting per ultimo van elke maand, indien noodzakelijk, wordt geactualiseerd. De aldus begrootte kosten en vergoedingen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, worden rechtstreeks ten laste van het desbetreffende Subfonds gebracht. Niet direct toerekenbare kosten worden per Fonds pro rata van het vermogen van de Subfondsen ten laste van alle Subfondsen in het Fonds gebracht. De kosten, die gepaard gaan met de introductie van een nieuw Subfonds en die ten laste van dat Subfonds komen, worden in het Aanvullend Prospectus vermeld.

13. Informatieverstrekking

Website van de Beheerder

Op de website van de Beheerder zal in ieder geval de volgende informatie vermeldt zijn (waarvan ten kantore van de Beheerder kosteloos een afschrift kan worden verkregen):

- de statuten van de Beheerder, de voorgenomen wijzigingen en de besluiten tot wijziging daarvan;
- de vergunning van de Beheerder;
- het uittreksel Kamer van Koophandel van de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar;
- de Jaarverslagen en Halfjaarcijfers van de Beheerder;
- de omvang van het eigen vermogen en de over het Jaarverslag van de Beheerder afgegeven accountantsverklaring;
- de door de AFM aan de Beheerder verleende vergunning;
- de meest recente samenvatting van de Gedragscode;
- per Subfonds de (maandelijkse) opgave met toelichting van de meest recente Participatiewaarde, de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen, alsmede het aantal uitstaande rechten van deelnemingen;
- de Bewaarovereenkomst.

Daarnaast zal er een link op de website van de Beheerder worden geplaatst naar de website van het Fonds (www.healthyassetsfund.nl), alwaar de vereiste informatie over het Fonds, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar vermeld wordt.

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (waarvan aldaar kosteloos een afschrift kan worden verkregen):

- de Jaarverslagen en Halfjaarcijfers van de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder en het (de) Subfonds(en);
- de statuten van de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar;
- het Prospectus van het Fonds;
- de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Subfonds.

Website van het Fonds

Op de Website (www.healthyassetsfund.nl) zal in ieder geval de volgende informatie vermeldt zijn:

- de statuten van de Beheerder;
- de voorgenomen wijzigingen van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Subfonds;

- de besluiten tot wijziging van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Subfonds;
- de Jaarverslagen en Halfjaarcijfers van het (de) Subfonds(en);
- de omvang van het eigen vermogen van de Beheerder, de Bewaarder en dat van de Juridisch Eigenaar en de over het Jaarverslag van de Beheerder, de Bewaarder en dat van de Juridisch Eigenaar afgegeven accountantsverklaringen;
- de vermelding van de eventuele registratie(s) bij de AFM;
- het Prospectus van het Fonds;
- oproepen voor de vergadering van Participanten;
- de Essentiële Beleggersinformatie;
- per Subfonds de (maandelijkse) opgave (met eventuele toelichting) van de totale waarde van de beleggingen, het overzicht van de samenstelling van de beleggingen, het aantal uitstaande Participaties per Serie en de Participatiewaarde per Participatie per Serie;
- het uittreksel Kamer van Koophandel van de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar;
- De meest recente Participatiewaarde.

Mededelingen aan het adres van Participanten

De volgende onderwerpen zullen niet alleen op de Website te vinden zijn, maar ook aan het (e-mail) adres van iedere Participant worden gezonden:

- oproepen voor vergaderingen van Participanten;
- voorgenomen wijzigingen van de voorwaarden (Basis Prospectus, Aanvullend Prospectus en Voorwaarden van Beheer en Bewaring, waaronder begrepen voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid);
- besluiten tot wijzigingen van de voorwaarden (Basis Prospectus, Aanvullend Prospectus en Voorwaarden van Beheer en Bewaring, waaronder begrepen voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid);
- wijzigingen in een verleende vergunning van, of registratie bij, een toezichthouder.

Overige informatie

De volgende informatie wordt gelijktijdig met het Jaarverslag gepubliceerd op de website van de Beheerder:

- a) het percentage van de activa van het Fonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- b) eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds;
- c) het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee het Fonds deze risico's beheerst; en
- d) het totale bedrag van door het Fonds gebruikte hefboomfinanciering.

De Participanten worden ook op de hoogte gebracht van:

- I. wijzigingen in de maximale hefboomfinanciering;
- II. eventuele rechten op hergebruik van zekerheden die in het kader van de hefboomfinanciering zijn verleend; of
- III. eventuele garanties die in het kader van de hefboomfinanciering zijn verleend.

Zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk na het bekend worden van een wijziging zal deze op de website van de Beheerder worden gepubliceerd. Waar nodig, zal een wijziging worden gevolgd door een brief aan de Participanten.

14. Gedragscode

Teneinde de (indruk van) vermenging van zakelijke en privé belangen te voorkomen heeft de Beheerder een gedragscode opgesteld. Het doel van de Gedragscode is het waarborgen en handhaven van de integriteit en de goede naam van de Beheerder, om zodoende het vertrouwen van haar opdrachtgevers, belanghebbende(n), Participanten en derden in de Beheerder te verstevigen. Deze Gedragscode geeft aan wat er van insiders (w.o. Beheerder, adviseurs, Juridisch Eigenaar en het Administratiekantoor) van het Fonds verwacht wordt, hoe daarover gerapporteerd moet worden en wat er gebeurt bij overtreding. De Gedragscode wordt op onderdelen door de accountant gecontroleerd tijdens de jaarlijkse accountants controle. Het Fonds volgt hierbij de door de brancheorganisatie Dutch Fund and Asset Management

Association (DUFAS) geformuleerde richtlijnen, de zogenoemde DUFAS Principles of Fund Governance (Zie voor meer informatie de website van DUFAS: www.dufas.nl). ROI heeft een handzame samenvatting van de Gedragscode gepubliceerd op haar website (www.roiam.eu).

15. Administratieve Organisatie en Interne Beheersing

De Beheerder heeft een beschrijving opgesteld van de Administratieve Organisatie en Interne Beheersing (AO/IB). In deze AO/IB worden de taken, bevoegdheden en de eisen, die vanuit wet- en regelgeving aan een integere bedrijfsvoering gesteld worden, beschreven. Deze AO/IB waarborgt de noodzakelijke functiescheiding en geeft aan dat de dagelijkse leiding berust bij twee directieleden van de Beheerder. De AO/IB wordt op onderdelen door de accountant beoordeeld tijdens de jaarlijkse accountantscontrole.

16. Stembeleid en stemgedrag

Het Fonds neemt in voorkomende gevallen zijn verantwoordelijkheid door -indien praktisch mogelijk- gebruik te maken van zijn stemrecht dat verbonden is aan beleggingen. Steeds zal op zorgvuldige wijze worden onderzocht of hij zelf of door middel van een volmacht van zijn stemrecht gebruik maakt. Bij de beslissing om wel of niet te stemmen staat het belang van de Participanten voorop. Aangezien er bij de overgrote meerderheid van de aandeelhoudervergaderingen geen tot weinig controversiële agendapunten zijn, is het vanuit kosten-baten oogpunt niet efficiënt om bij iedere aandeelhoudervergadering zelf een uitgebreide analyse te maken. Het kan voorkomen dat een belegging in aandelen geblokkeerd wordt voor verkoop (*share blocking*) om deel te kunnen nemen aan en te stemmen in de algemene vergadering van aandeelhouders. De voordelen om te stemmen wegen dan naar de mening van de Beheerder niet op tegen het nadeel van het niet kunnen verkopen van aandelen. Het Fonds zal zich in die gevallen in principe onthouden van het uitbrengen van een stem.

17. Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd, een Subfonds kan voor een bepaalde tijd in het leven geroepen worden. Het Fonds of een Subfonds kan worden ontbonden respectievelijk opgeheven bij een gezamenlijk besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Het liquidatiesaldo van een Subfonds komt toe aan de Participanten van het desbetreffende Subfonds, pro rata van het aantal in dat Subfonds gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Subfonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot uitkering over te gaan. Voor meer bijzonderheden wordt verwezen naar Artikel 21 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

18. Erkenning en tenuitvoerlegging van uitspraken in Nederland

Uitspraken van rechters in de Europese Unie.

In het algemeen zullen definitieve uitspraken van een rechter met betrekking tot het betalen van geld in een lidstaat van de Europese Unie die uitvoerbaar zijn in een dergelijke lidstaat worden erkend en ten uitvoer worden gelegd door de Nederlandse rechter, zonder herzieningsonderzoek, overeenkomstig en onderworpen aan de EEX Verordening.

Uitspraken van rechtbanken in rechtsgebieden buiten de Europese Unie waarmee Nederland geen verdrag heeft gesloten betreffende de rechterlijke bevoegdheid en de erkenning en tenuitvoerlegging van uitspraken.

In het algemeen zullen uitspraken van een rechtbank buiten de Europese Unie niet worden erkend en ten uitvoer worden gelegd door de Nederlandse rechter. Indien er echter een definitieve uitspraak is gedaan door een rechter buiten de Europese Unie (de "**buitenlandse rechter**") met betrekking tot de betaling van geld aan een persoon, welke uitspraak uitvoerbaar is in een dergelijk rechtsgebied (de "**buitenlandse uitspraak**") en deze persoon zijn vordering voorlegt aan de bevoegde Nederlandse rechter, zal de Nederlandse rechter over het algemeen de buitenlandse uitspraak bindend verklaren, wanneer de rechter vaststelt dat de bevoegdheid van de buitenlandse rechter is gebaseerd op gronden die internationaal aanvaardbaar zijn en dat de juiste juridische procedures zijn nageleefd en tenzij de buitenlandse uitspraak in strijd is met Nederlands nationaal beleid.

Uitspraken van rechtbanken in rechtsgebieden buiten de Europese Unie waarmee Nederland een verdrag heeft gesloten betreffende de rechterlijke bevoegdheid en de erkenning en tenuitvoerlegging van uitspraken.

Of uitspraken van deze rechtbanken al dan niet zullen worden erkend en ten uitvoer gelegd door de Nederlandse rechter is afhankelijk van de bepalingen van het toepasselijke verdrag.

19. Overige informatie

Het Fonds richt zich uitsluitend op het verkrijgen van gelden ter participatie in een Subfonds, conform de Wft.

De geldende Voorwaarden van Beheer en Bewaring kunnen door de Beheerder worden gewijzigd. Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring wordt bekend gemaakt in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, dan wel aan het adres van iedere Participant, alsmede op de website van de Beheerder met eventueel nadere informatie.

Een wijziging in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, waardoor een recht of zekerheid van Participanten wordt verminderd of een zwaardere last aan de Participanten wordt opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, wordt tegenover de Participanten pas van kracht op de eerste Werkdag nadat één maand is verstrekken na bekendmaking van die wijziging.

Op alle in dit Prospectus genoemde (verwachte) rendementen is de volgende standaardkwalificatie van toepassing:

De waarde van uw belegging kan sterk fluctueren. In het verleden behaalde rendementen zijn geen garantie voor de toekomst.

Gelieerde partijen

De Beheerder heeft ten behoeve van het Subfonds een overeenkomst gesloten met Healthy Assets B.V., op basis waarvan de Beheerder recht heeft voor de beleggingsstrategie gebruik te maken van een model ontwikkeld en eigendom van Healthy Assets B.V. De heer Leenards, directeur/beheerder van ROI, is tevens directeur en minderheidsaandeelhouder van Healthy Assets B.V.

Bij de introductie van het Subfonds was er geen sprake van transacties, dan wel belangenverstreming, tussen de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar dan wel het Fonds, met gelieerde partijen. De eventueel in de toekomst door een Subfonds aan de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en/of gelieerde entiteit te betalen vergoedingen zullen marktconform zijn en specifiek worden toegelicht in het relevante Aanvullend Prospectus. Voor actuele informatie over gelieerde partijen wordt verwezen naar de Jaarverslagen en Halfjaarcijfers.

Uitbesteding

De Beheerder heeft ten behoeve van het Subfonds met inachtneming van het bepaalde in Artikel 4:16 Wft en Artikel 38 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen, de navolgende werkzaamheden uitbesteed:

SGG Financial Services B.V.

De Beheerder heeft een overeenkomst gesloten met SGG Financial Services B.V., op grond waarvan aan SGG Financial Services B.V. is uitbesteed:

- het voorbereiden en voeren van de financiële en beleggingsadministratie van het Fonds en het Subfonds;
- het berekenen van de Participatiewaarde;
- het administratief verwerken van de afgifte, terugname en overdracht van Participaties;
- het onderhouden van het register van Participanten; en
- het betalen van vergoedingen en onkosten gerelateerd aan het Fonds en het Subfonds

Voor eventuele overige uitbestedingen wordt verwezen naar het Aanvullend Prospectus.

Klachtenprocedure

Indien er een klacht wordt ingediend, zal deze zo spoedig mogelijk worden behandeld door de Beheerder. Alle klachten worden bij voorkeur direct telefonisch afgehandeld, mits de aard van de klacht dit toelaat en de zorgvuldigheid geen geweld wordt aangedaan. In dit laatste geval zal schriftelijk gereageerd worden. Alle schriftelijke klachten worden ook door de directie doorgenomen. Alle correspondentie betreffende de klacht wordt gearhiveerd in de klachtenmap. Indien een Participant na behandeling niet tevreden is, kan de Beheerder de Participant uitnodigen voor een persoonlijk onderhoud. Bij een persistente klacht heeft de Participant de mogelijkheid om zich te wenden tot de klachtencommissie van het KiFiD (www.kifid.nl).

20. Verklaring Beheerder

De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitgifte van dit Prospectus.

De Beheerder verklaart dat de informatie opgenomen in dit Prospectus, voor zover deze informatie redelijkerwijze aan de Beheerder bekend kan zijn, correct is en dat geen enkele informatie is weggelaten, die dit Prospectus zou kunnen veranderen.

De Beheerder verklaart eveneens dat het Fonds, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar, de Beheerder en dit Prospectus (de Bijlagen daaronder begrepen) voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Apeldoorn, 1 januari 2018

Aanvullend Prospectus

Healthy Assets Biotech Brilliants Fund (een subfonds van Healthy Assets Fund)

1 januari 2018

1. Algemene Informatie

1.1. Subfonds

Healthy Assets Biotech Brilliants Fund (het Subfonds) is een Subfonds van Healthy Assets Fund. Potentiële beleggers in het Subfonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus, waaronder dit Aanvullend Prospectus van Healthy Assets Biotech Brilliants Fund.

De afgifte en verspreiding van dit Aanvullend Prospectus alsmede het aanbieden of verkopen van participaties in dit Subfonds, kunnen in bepaalde jurisdicties 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 Aanvullend Prospectus bevat geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van participaties is of niet.

Op dit Aanvullend Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

Voor dit product is een document met 'Essentiële Beleggersinformatie' opgesteld. De Essentiële Beleggersinformatie geeft informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees het voordat u het product koopt.

1.2. Afgifteprijs

De initiële afgifteprijs van één Participatie in het Subfonds bedroeg 5.000 euro. Deze afgifteprijs geldt vanaf de startdatum van een nieuwe Serie Participaties, daarna wordt de Participatiewaarde op de laatste dag van elke maand bepaald en per 31 december van elk jaar per Serie vastgesteld en gepubliceerd in het Jaarverslag op de website van de Beheerder. Op elke storting worden toetredingskosten in mindering gebracht. De minimale initiële inleg voor dit Subfonds bedraagt 50.000 euro. Elke uitbreiding op een bestaande deelname dient tenminste 5.000 euro te bedragen. Er vinden geen opslagen plaats.

2. Beleggingsbeleid

Definities

Bèta: In een financiële context staat de bèta voor de mate van volatiliteit (beweeglijkheid) van het rendement van een financieel instrument ten opzichte van het rendement van de rest van de markt.

De bèta geeft de mate van het effect op het rendement van een financieel instrument aan. De bèta wordt vaak aangeduid met de Griekse letter β .

Een verandering van de markt leidt tot een even hoge verandering bij een aandeel met een bèta van 1.

Als de totale markt 10% stijgt, zou dat moeten leiden tot een stijging van 10% van de waarde van dat aandeel. Een aandeel met een bèta van 1,5 zal in dit geval met 15% stijgen. In het algemeen geldt:

het rendement van aandelen met $\beta > 1$ stijgt (daalt) meer dan de stijging (daling) van de markt:

- het rendement van aandelen met $\beta < 1$ stijgt (daalt) minder dan de stijging (daling) van de markt;
- het rendement van aandelen met $\beta = 1$ stijgt (daalt) evenveel als de markt;
- het rendement van aandelen met $\beta < 0$ daalt (stijgt) wanneer het rendement van de markt stijgt (daalt);
- het rendement van aandelen met $\beta = 0$ is niet afhankelijk van de markt. Een effect met een bèta van 0 is niet vrij van risico, het heeft alleen geen correlatie met de gehele markt.

CFD's: CFD's of Contracts for Difference zijn beleggingsinstrumenten, waarmee een belegger krachtig kan inspelen op een stijgende of dalende koersbeweging van een aandeel, een index of een andere onderliggende waarde.

Met CFD's gaat een belegger een contract aan met een CFD broker waarbij zij speculeert op de beweging van de koers van een aandeel, product of index, tussen de begin- en einddatum van het contract. De beweging kan naar boven of naar beneden zijn. De einddatum van het contract ligt niet vast, zoals bijvoorbeeld bij opties of futures, maar wordt door de belegger zelf gekozen.

Credit-spread: de rentepremie boven de risicovrije rente (= de rente op de spaarrekening bij de bank) die de uitgevende partij (overheid, onderneming of instelling) over hun obligaties moeten betalen.

Deposito: is het in bewaring geven van geld aan een bank, tegen een vooraf overeengekomen rente en looptijd.

Derivaat: financiële derivaten zijn beleggingsinstrumenten die hun waarde ontleen aan de waarde van een ander goed (afgeleid), zoals aandelen of grondstoffen (commodities), de *onderliggende waarde* genoemd. De meest bekende financiële derivaten zijn opties, futures en swaps. Men gebruikt financiële derivaten om risico's te verkleinen (verzekering), of juist mee te speculeren (ongedekt/zonder onderliggende waarde).

Future: een future (of termijncontract) is een aan de beurs genoteerd contract tussen twee partijen om op een tijdstip in de toekomst een bepaalde hoeveelheid van een product of financieel instrument te verhandelen tegen een vooraf overeengekomen prijs.

Leverage: Leverage is het gebruik van geleend geld (vreemd vermogen) om winstmogelijkheden te verhogen. Leverage wordt gemeten als de verhouding van de totale rentedragende schuld t.o.v. de totale activa. Hoe groter de rentedragende schuld, hoe groter de financiële hefboomwerking of 'versnelling'. Die kan zowel positief als negatief uitwerken op het rendement.

Obligatie: een obligatie is een (verhandelbaar) schuldbewijs van een lening (vooraf afgesproken vaste looptijd/eind datum) die door een overheid (staatsobligatie), een onderneming of een instelling is aangegaan (niet zijnde een bankkrediet). Als een entiteit geld nodig heeft kan het door het uitgeven van een obligatielening een financiering aantrekken in een bredere markt. De koper van de obligatie ontvangt van de uitgever een rentevergoeding, waarvan de hoogte doorgaans afhangt van de kwaliteit van de lener, uitgedrukt aan de hand van een rating en/of van de looptijd, de valuta en haar liquiditeit.

Onderhandse lening: een onderhandse lening is een lening waarbij een geldnemer rechtstreeks geld leent van één of enkele geldgevers. De verschillende partijen maken zelf de afspraken.

Optie: een optie is een recht om tegen een vooraf bepaalde prijs binnen een afgesproken periode een bepaald goed te kopen of te verkopen. Denk bijvoorbeeld aan het kopen van een huis: wie een koopoptie neemt op een huis heeft dat huis in feite nog niet gekocht, maar verzekert zich al wel voor een veelal korte periode van de mogelijkheid om te kopen. Voor dit recht betaalt de optiekoper in financiële markten een bedrag aan degene die het recht verleent.

OTC: Over The Counter (OTC) slaat op financiële transacties die niet via de beurs verlopen, maar die direct tussen twee partijen (verkopende partij is meestal een bank) afgesloten worden.

Turbo: een Turbo (ook bekend als speeder of sprinter) is een beleggingsproduct dat gebaseerd is op een financiering van de onderliggende waarde (zoals aandelen, beursindices, valuta, obligaties, commodities) en daardoor beleggers de mogelijkheid geeft met een hefboom te beleggen.

Inleiding

Beleggingsdoelstelling

Doelstelling van het Subfonds is het realiseren van een netto rendement hoger dan de benchmark: de NASDAQ Biotechnology Index. Om deze rendementsdoelstelling te behalen zal het Subfonds gebruik maken van een actief selectiebeleid binnen de gekozen sector.

Beleggingsbeleid

Het Subfonds belegt wereldwijd in aan een beurs genoteerde aandelen van ondernemingen binnen de sector biotechnologie. Dit omvat ondernemingen die actief zijn op de volgende gebieden: apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg en onderzoek naar, ontwikkeling, productie of marketing van medicijnen of biotechnologische producten. Naast het direct in ondernemingen beleggen, kan het Subfonds voor het uitvoeren van de beleggingsstrategie en ter beperking van de risic's ook in andere financiële instrumenten, zoals opties, obligaties, futures, CFD's, valuta's of beleggingsfondsen beleggen, alsmede inschrijven op beursintroducties en emissies.

Aandelenselectie

Het Subfonds hanteert een multi-criteria-aanpak, waarbij harde financiële cijfers gecombineerd worden met een modelmatige beoordeling van de kans op medisch succes van diverse medicijnen. Het Subfonds screent alle beursgenoteerde biotechbedrijven ter wereld op basis van twintig factoren, zoals winstgevendheid, de bèta en kwaliteit van de pijplijn. Daarnaast voegt het Subfonds waarde toe ten opzichte van indexproducten door:

- 'Fase-selectie'. Biotechbedrijven en medicijnen zijn te onderscheiden in verschillende fases. Bij de selectie van biotechaandelen is het van groot belang om de juiste fases te selecteren die passen bij de interesse van beleggers en grote farmaceuten op dat moment;
- Flexibiliteit. Het Subfonds kan tijdig en tijdelijk afscheid nemen van aandelen die te hard zijn gestegen en maakt actief gebruik van technische analyse voor het aan- en verkopen van aandelen.
- Macro- en omgevingsanalyse. De kans op succes van een biotechbedrijf wordt in grote mate bepaald door de omgeving waarin het onderneemt. Is er toegang tot voldoende kapitaal? Is de regelgeving gunstig? Hoe groot is de afzetmarkt? De Beheerder van het Subfonds beantwoordt deze vragen en kiest voor de bedrijven met de meest interessante thuishmarkt.

Beleggingsrestricties

Het Subfonds voert het beleggingsbeleid uit onder de volgende beperkende voorwaarden:

1. De maximale leverage bedraagt 50%. Dit houdt in dat op enig moment maximaal 150% van het totaal van het Subfondsvermogen is belegd. Het kan niet worden uitgesloten dat deze grens tijdelijk door marktontwikkelingen wordt overschreden. De overschrijdingen zullen met inachtneming van de marktomstandigheden zo snel als mogelijk worden afgebouwd;
2. De maximale netto positie per beleggingscategorie (bijv. aandelen, obligaties) als percentage van het totale Subfondsvermogen bedraagt 150%. Het kan niet worden uitgesloten dat deze grens tijdelijk door marktontwikkelingen wordt overschreden. De overschrijdingen zullen met inachtneming van de marktomstandigheden zo snel als mogelijk worden afgebouwd;
3. Het Subfonds investeert alleen in aandelen, obligaties en/of afgeleide instrumenten daarvan van beursgenoteerde ondernemingen en instrumenten op basis van indices en graadmeters;
4. De totale positie in één beursfonds, zowel via aandelen als via daarvan afgeleide instrumenten of obligaties, zal bij innemen van de positie niet meer uitmaken dan 25% van het totaal van het Subfondsvermogen;
5. De totale positie in één beursfonds, zowel via aandelen als via daarvan afgeleide instrumenten of obligaties, zal bij innemen van de positie niet meer uitmaken dan 4% van de marktkapitalisatie (de actuele beurswaarde) van de betreffende onderneming;
6. In het geval van een short positie zal het Subfonds deze effecten moeten inlenen. Hiervoor geeft zij zekerheden af, hetzij in contanten, hetzij in effecten. De omvang van deze zekerheden bepaalt het maximum waarvoor shortposities aangegaan kunnen worden; en
7. Het Subfonds zal geen ongedekte call- en put-opties schrijven.

De Beheerder is te allen tijde gerechtigd de samenstelling van de beleggingen te wijzigen binnen het in dit Aanvullend Prospectus geformuleerde beleggingsbeleid. Op basis van 'common sense' van de Beheerder kunnen bepaalde regio's ten slotte worden gemeden om politieke, economische of andere redenen. Zij kan aanwezige beleggingen verkopen en andere aankopen en kan besluiten een groter of kleiner bedrag van het Subfondsvermogen onbelegd te laten indien dit raadzaam wordt geacht, of zij meent dat een belegging beter tot een later tijdstip kan worden uitgesteld. Indien dit raadzaam wordt geacht is de Beheerder gerechtigd het valutarisico van de beleggingen geheel of gedeeltelijk af te dekken.

Voor de beleggingsstrategie maakt de Beheerder gebruik van het model ontwikkeld door en eigendom van Healthy Assets B.V. Voor het gebruik ontvangt zij een vergoeding, welke betaald wordt uit de door de Beheerder zelf ontvangen beheervergoeding.

Leverage

De maximale leverage betreft 50% en betreft uitsluitend door de broker standaard gefaciliteerde margin mogelijkheden voor aankoop van effecten en derivaten, waarvoor op grond van de voorwaarden van de broker de fondsportefeuille als onderpand geldt. Er worden geen leningovereenkomsten aangegaan. Leverage wordt toegepast in gevallen waarin de Beheerder dit opportuun en verantwoord acht, bijvoorbeeld in het geval waarin de verkoop van positie X uitgesteld wordt in afwachting van cijfers en een positie in aandeel Y alvast ingenomen wordt met gebruik van leverage. Leverage heeft derhalve vaak een tijdelijk karakter.

Short transacties

Het Subfonds kan short transacties aangaan. Bij een short transactie worden effecten verkocht die de verkoper niet bezit. Om de verkochte effecten te kunnen leveren, leent de verkoper de effecten van een derde. Daarvoor zal het Subfonds zekerheden afgeven, in contanten en/of effecten. De omvang van die zekerheden bepaalt het maximum waarvoor effecten geleend mogen worden en short posities aangegaan kunnen worden. Een short positie wordt gesloten door zoveel effecten in de markt te kopen als nodig is om eenzelfde aantal effecten als geleend terug te leveren aan de uitlener. Leentransacties zullen worden aangegaan tegen marktconforme condities, de kosten komen ten laste van het resultaat van het Subfonds.

Benchmark

De benchmark voor het Subfonds is de NASDAQ Biotechnology Index.

Valutabeleid

In aanvulling op het actieve beleggingsbeleid, vindt er binnen het Subfonds een actief valutabeleid plaats, waarbij de waardering in euro en de beleggingen voor een belangrijk deel in US\$ plaatsvindt. Het Subfonds kan gebruik maken van valutatermijntransacties om de valutarisico's te mitigeren. Het beheer van het valutarisico is onderdeel van het totale risicobeheer van het Subfonds. Over het gevoerde valutabeleid zal in het Jaarverslag en de Jaarrekening van het Subfonds verantwoording worden afgelegd.

Afgeleide instrumenten

Het Subfonds kan, met inachtneming van de hiervoor genoemde beleggingsrestricties, gebruik maken van financiële derivaten, technieken of structuren zoals futures, opties en turbos. Indien er in de toekomst andere instrumenten of structuren in de financiële markten beschikbaar komen, die voor het Subfonds geschikt worden geacht bij het realiseren van zijn doelstelling of beleggingsbeleid, dan kan het Subfonds ook dergelijke technieken, instrumenten en/of structuren toepassen. Financiële derivaten, technieken of structuren worden toegepast ter afdekking van financiële risico's (hedging) of voor een effectief portefeuillebeheer.

Kasbeleid

Het Subfonds kan een kaspositie, de vrij beschikbare tegoeden, aanhouden, onder andere met het oog op het verrichten van betalingen dan wel voor de terugname van Participaties, of in afwachting van de allocatie conform het beleggingsbeleid. De kaspositie bedraagt te allen tijde tenminste 5% van het Subfondsvermogen en kan maximaal 100% daarvan zijn.

Aangaan van leningen en zekerheidstelling

Het Subfonds kan geen leningen aangaan.

Door Participant kan de opbrengst uit de Participatie worden verpand tot zekerheid van door haar aangegane verplichtingen. Een dergelijke verpanding wordt in een separate akte vastgelegd en regardeert het Fonds niet.

Gelieerde partijen

Behoudens wettelijke beperkingen kan het Subfonds in met de Beheerder, het Subfonds of de Bewaarder -aan een beurs genoteerde aandelen van- gelieerde partijen beleggen.

Beleggen in andere beleggingsinstellingen

Behoudens wettelijke beperkingen kan het Subfonds in andere beleggingsinstellingen beleggen. Zodra de deelname van het Subfonds in een andere beleggingsinstelling meer dan 20% van het Subfondsvermogen bedraagt, zal conform het gestelde in de Wft aanvullende informatie over deze beleggingsinstelling in het Prospectus worden opgenomen en zal dit, conform de transparantievoorschriften, in de Jaarrekening van het Subfonds worden vermeld. De belegging in andere beleggingsinstellingen zal de 85% grens van het Subfondsvermogen niet overschrijden. Zou dit door afwaardering van activa per saldo ontstaan, dan zal deze situatie binnen de toegestane mogelijkheden worden teruggebracht.

Rendement

Voor het behaalde rendement, een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het Subfondsvermogen alsmede van de baten en lasten van het Subfonds over afgelopen boekjaren, wordt verwezen naar de Jaarverslagen en de Jaarrekeningen van het Subfonds (zie Website van de Beheerder).

3 Risicofactoren

Risico's verbonden aan het Subfonds

Potentiële beleggers van Participaties in het Subfonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat beleggen in het Subfonds risico's met zich meebrengt. De waarde van de Participaties kunnen sterk toe- of afnemen. Dit risico wordt groter indien de Participant belegd met geleend geld. Potentiële beleggers moeten om die reden zorgvuldig alle informatie uit het Prospectus in overweging nemen voordat zij besluiten Participaties te kopen. In het bijzonder dienen zij daarbij in ieder geval het beleggingsbeleid (zie: 'Beleggingsbeleid'), en de onderstaande risico's, in ogenschouw te nemen. De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Algemeen beleggingsrisico

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Participanten lopen het risico dat zij minder of niets terugkrijgen van hetgeen zij hebben ingelegd. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van een Participatie is afhankelijk van de beleggingsperiode en kan zowel stijgen als dalen.

Onderstaande risico's zijn naar convictie van de Beheerder op zwaarte gerangschikt:

Marktrisico

De waarde van de Participatie is gevoelig voor marktbevingen in het algemeen en voor fluctuaties in prijzen van individuele financiële instrumenten. De waarde van beleggingen kan variëren als gevolg van wijziging in politieke-, economische- of marktomstandigheden, alsmede door een veranderde individuele bedrijfssituatie.

Valutarisico

Het geheel of een deel van de beleggingsportefeuille van het Subfonds kan worden belegd in (financiële instrumenten luidend in) ander valuta's dan de euro. Valutaschommelingen kunnen daardoor zowel een negatieve als een positieve invloed hebben op het beleggingsresultaat van het Subfonds. Valutarisico's kunnen worden afgedekt middels het gebruik van derivaten.

Concentratie risico

Bij een concentratie van beleggingen in bepaalde fondsen of op bepaalde markten is het Subfonds in grote mate blootgesteld aan specifieke risico's die gelden voor die specifieke fondsen of markten. In het geval van de sector biotechnologie is dit bijvoorbeeld een wijziging in het politieke beleid ten aanzien van de prijsbepaling van medicijnen, of meer algemeen: een verkoopgolf van aandelen uit de betreffende sector die de aandelenmarkt in zijn geheel minder hard raakt.

Liquiditeitsrisico

De waardering en de hoogte van feitelijke aan- en verkoopkoersen van financiële instrumenten waarin het Subfonds belegd is mede afhankelijk van de liquiditeit (termijn van het te gelde maken) van de betreffende instrumenten. Vanwege een (tijdelijk) gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod, bestaat er een risico dat een ten behoeve van het Subfonds ingenomen positie (i) gewaardeerd zal worden tegen een verouderde koers en (ii) niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de winstgevendheid van een entiteit beïnvloedt door de schommelingen van de actuele rente. Daarbij is enerzijds van belang de grootte van het bedrag dat onder invloed staat van rentefluctuaties (exposure), en anderzijds de beweeglijkheid van de rente (volatiliteit).

Inflatie risico

Dit risico betreft het risico van waardevermindering van geld.

Beschikbaarheidsrisico

Het kan voorkomen dat beleggingen niet op tijd kunnen worden aangekocht, waardoor het rendement van het Subfonds nadelig wordt beïnvloed.

Risico beleggen met geleend geld / Leverage risico

In het Subfonds kan gebruik worden gemaakt van derivaten, technieken en structuren. Deze worden toegepast als hefboomwerking en/of voor het afdekken van risico's. De gevoeligheid van het Subfonds voor marktbevingen wordt hierdoor vergroot. Het risico van toepassing van derivaten, technieken of structuren wordt beperkt binnen de randvoorwaarden van het integrale risicobeheer van het Subfonds.

Er mogen geen ongedekte posities worden ingenomen. Dit houdt in dat bij een product met een hefboomwerking de maximale blootstelling, bij het aangaan daarvan, nooit hoger is dan de onderliggende waarde. Dit houdt in dat bij deze instrumenten een stop-loss wordt toegepast. Bij een stop-loss moet de order worden uitgevoerd tegen elke prijs zodra een afgesproken limiet is bereikt. Een stop-loss stopt het verlies.

Derivatenrisico

Het Subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten. Sommige derivaten, vooral OTC verhandelde derivaten, kunnen op verschillende wijzen worden gewaardeerd. Een financieel derivaat kan een minder sterke correlatie hebben met de onderliggende financiële instrumenten dan verwacht en kan daardoor ineffectief blijken of zelfs een averechts effect hebben op de waarde van het Subfonds.

Short selling risico

Het risico dat bij afwikkeling van de overeenkomst/levering de (aankoop-)waarde hoger is dan de waarde van de verplichting (gemaakte afspraak van verkoop). Deze transactie vinden slechts bij uitzondering plaats.

Afwikkelingsrisico

Voor het Subfonds kan niet, niet tijdige of onjuiste betaling, tegen een redelijke prijs, dan wel aanlevering van financiële instrumenten door een tegenpartij, tot gevolg hebben dat afwikkeling niet, niet op tijd of niet conform verwachting plaatsvindt.

Fiscaal risico

Gedurende het bestaan van het Subfonds kan het fiscale regime veranderen hetgeen tot gevolg kan hebben dat een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding ten nadele keert, al dan niet met terugwerkende kracht. Een aantal fiscale aspecten van het Fonds staan omschreven in de paragraaf 'Fiscale aspecten'. Het Fonds adviseert (potentiële) Participanten nadrukkelijk hun eigen (belasting-) adviseur te raadplegen teneinde advies in te winnen over de fiscale implicaties die verbonden kunnen zijn aan een belegging in het Subfonds.

Model risico

Voor de beleggingsstrategie maakt de Beheerder, tegen betaling uit de door haar ontvangen beheervergoeding, gebruik van het model ontwikkeld door en eigendom van Healthy Assets B.V. De Beheerder is afhankelijk van Healthy Assets B.V. en de personen die daarbij betrokken zijn. De Beheerder kan dan ook niet garanderen dat er continu toegang is tot het model. Omdat Healthy Assets B.V. voldoet aan de eisen, die de Beheerder aan dergelijke partijen stelt t.a.v. van deskundigheid, betrouwbaarheid en bewezen succes, is er bewust voor Healthy Assets B.V. en het model gekozen. Mocht in de toekomst, om wat voor reden dan ook de toegang tot het model wegvallen, is het mogelijk binnen een zeer korte periode over te stappen naar een gelijksoortig model. Het modelrisico is derhalve volgens de Beheerder verwaarloosbaar.

Risico beleggen in andere beleggingsfondsen

Bij beleggen in andere beleggingsinstellingen wordt het Subfonds mede afhankelijk van de kwaliteit van dienstverlening en het risicoprofiel van de beleggingsfondsen waarin het belegt. Dit risico wordt beperkt door een zorgvuldige selectie van beleggingsfondsen waarin het Subfonds wil beleggen.

Operationeel risico

Operationeel risico betreft het risico van verlies door falende interne processen, mensen of systemen of door externe gebeurtenissen. Voorbeelden van operationele risico's zijn heel divers: incidenten, fraude, claims van derden, fouten bij de verwerking van financiële en andere gegevens, niet-naleving van de wet- en regelgeving en storingen van hardware en/of software. De beheersing van de operationele risico's vindt plaats door middel van procedures, controles en systemen, zoals beschreven in het AO/IB.

Bewaarnemingsrisico

De financiële instrumenten in de beleggingsportefeuille van het Subfonds worden in bewaring gegeven bij een te goeder naam en faam bekend staande bewaarder. Het Subfonds loopt het risico dat als gevolg van liquidatie, faillissement, insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de (onder) bewaarnemer, de bij die (onder)bewaarnemer in bewaring gehouden bezittingen van het Subfonds verloren gaan. Dit risico wordt gemitigeerd doordat alle bezittingen van het Subfonds in een los van de Beheerder staande Juridisch Eigenaar worden ondergebracht waardoor geen vermenging van bezittingen plaatsvindt. De Bewaarder moet voldoende gekapitaliseerd zijn door tenminste een eigen vermogen van 112.500 euro direct ter beschikking hebben.

Prime Broker

Zoals uiteengezet in de paragraaf getiteld 'Prime Broker', kunnen de verplichtingen van de Juridisch Eigenaar jegens de Prime Broker worden verzekerd door het aan de Prime Broker overdragen van alle rechten, titel en belang op en in een bepaald deel van het vermogen van het Fonds. Dergelijk vermogen kan door de Prime Broker voor haar eigen doeleinden worden geleend, uitgeleend of anderszins worden gebruikt, waarna dergelijk vermogen het eigendom van de Prime Broker wordt en de Juridisch Eigenaar een contractueel recht jegens de Prime Broker zal hebben voor de teruggave van gelijkwaardig vermogen. Dergelijk vermogen hoeft niet te worden afgescheiden en ten aanzien daarvan heeft de Juridisch Eigenaar de rang van een gewone schuldeiser en, in het geval van het faillissement van de Prime Broker, kan de Juridisch Eigenaar mogelijk niet in staat zijn dergelijk vermogen volledig gelijkwaardig terug te krijgen.

Risico opschorting of limitering terugname en afgifte

Onder specifieke omstandigheden, bijvoorbeeld indien zich een in deze paragraaf genoemd risico voordoet of indien sprake is van een substantieel aantal inkoopverzoeken, kan de afgifte en terugname van Participaties worden gelimiteerd of opgeschort. Indien zich een dergelijke situatie voordoet meldt de Beheerder dit met redenen omkleed direct op haar website.

Tegenpartijrisico

Een tegenpartij van het Subfonds kan falen in de nakoming van haar verplichtingen jegens het Subfonds. Dit risico wordt zoveel mogelijk beperkt door het in acht nemen van de nodige voorzichtigheid bij de selectie op basis van o.a. ratings van de tegenpartij en de (steekproefsgewijze) controle van processen door de Beheerder zelf. Dit risico wordt ook wel kredietrisico of debiteurenrisico genoemd.

Waarderingsrisico

Het kan voorkomen dat de waardering van de beleggingen niet juist, niet volledig, niet tijdig of niet onafhankelijk plaatsvindt. Daarnaast kan er sprake van zijn dat er geen beurs is en derhalve alleen een onderhandse marktwaarde. Het risico daarbij is dat bij voortijdige liquidatie de opbrengst negatief kan worden beïnvloed. Ook kan er een afwijking ontstaan ten opzichte van de effectieve rentevoet in de berekende waarde.

Risico vorderingen Juridische Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund (voorheen Stichting Bewaarder Strong Buy Selection Fund) bestaat al sinds 2006 en heeft sindsdien veel activiteiten verricht. Het kan daardoor voorkomen dat de Juridische Eigenaar wordt geconfronteerd met vorderingen en/of aanspraken uit het verleden die niet zijn terug te voeren op het Fonds en voorts onbekend kunnen zijn voor de Beheerder, de Bewaarder en andere partijen die bij dit Fonds betrokken zijn. Dit kan een risico zijn voor de Participanten.

4. Afgifte, terugname, overdracht en waardering van Participaties

Voor de algemene regeling betreffende afgifte, terugname, overdracht en waardering van Participaties wordt verwezen naar de paragrafen 7 en 9 van het Basis Prospectus.

5. Deelname

Deelname aan het Subfonds is mogelijk met een initiële inleg van 50.000 euro en vervolgstortingen van tenminste 5.000 euro.

Deelname aan het Subfonds kan per de eerste Werkdag van iedere kalendermaand als volgt geschieden:

- U vult het, bij dit Prospectus behorende, inschrijfformulier in en stuurt dit naar het Administratiekantoor, tezamen met de op het inschrijfformulier vermelde vereiste bijlagen;
- U maakt uw inleg over naar ABN AMRO Bank, rekeningnummer: NL93ABNA0544240472 t.n.v. Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund (BIC/SWIFT: ABNANL2A).

Op grond van de Wwft, dient identificatie plaats te vinden van elke ondergetekende.

De inschrijving dient vergezeld te gaan van een kopie van het geldig paspoort of vervangend ID bewijs, van elke ondergetekende. Van elke ondergetekende een, van adresgegevens voorziene kopie, van een bankafschrift of rekening van een nutsbedrijf en uitsluitend van toepassing indien u via een entiteit deel neemt: Een gewaarmerkt uittreksel van de Kamer van Koophandel, niet ouder dan 6 maanden en een kopie van de statuten van de entiteit.

Het bedrag dat geïnvesteerd wordt mag uitsluitend komen van een bankrekening die op naam van de Participant is gesteld, binnen de Europese Unie is gevestigd en niet voorkomt op de zwarte lijst van De Nederlandsche Bank.

Indien hieraan niet is voldaan kan de inschrijving helaas niet geaccepteerd worden. In dat geval zal het door de aspirant-Participant op voornoemde bankrekening gestorte bedrag per omgaande worden teruggestort

op de bankrekening van herkomst, onder inhouding van eventueel aan derden verschuldigde kosten ter zake en zonder vergoeding van rente over dat bedrag.

De Beheerder en de Juridisch Eigenaar hebben het recht om nadere informatie te vragen en/of een verzoek tot toetreding te weigeren zonder opgaaf van redenen. In voorkomende gevallen mogen aanvullende documenten opgevraagd worden, onder meer in het kader van de regelgeving verband houdende met de bepaling van de buitenlandse belastingstatus.

Gestorte bedragen worden in het laatste geval gerestitueerd conform vorenstaande (zonder dat over die bedragen rente wordt vergoed). Het Subfonds is toegankelijk via de Beheerder en/of via een netwerk van geselecteerde bevoegde distributeurs en/of remisiers.

Bij toetreding dienen de volgende voorwaarden in acht te worden genomen:

1. De initiële inleg dient tenminste 50.000 euro te bedragen en vervolgstortingen ten minste 5.000 euro;
2. Op de inleg wordt 0,5% administratiekosten ingehouden. De administratiekosten vervallen aan de Beheerder;
3. Toetreding is uitsluitend mogelijk per de eerste Werkdag van elke maand. Het inschrijfformulier dient minimaal 5 Werkdagen voor de eerste dag van de maand door de Beheerder ontvangen te zijn. De inleg dient eveneens minimaal 5 werkdagen voor de eerste dag van de maand op de bankrekening van de Juridisch Eigenaar onder vermelding van het betreffende Subfonds te zijn bijgeschreven. Indien niet voor de beoogde ingangsdatum van deelname aan het Subfonds, zowel de storting als het inschrijfformulier zijn ontvangen, kan deelname slechts geschieden per de eerstvolgende instapdatum nadat de vereiste documenten bij zowel Beheerder als Juridisch Eigenaar zijn ontvangen en de juiste procedure is gevolgd.

Voorbeeld 1: Initiële storting

U besluit deel te nemen in dit Subfonds. U stort een initieel bedrag van 100.000 euro. Uw netto inleg in het Subfonds wordt dan als volgt berekend:

Initiële storting:	100.000 euro
Af: 0,5 % toetredingskosten over de initiële inleg	<u>-/- 500 euro</u>
Netto inleg in het Subfonds:	99.500 euro
Waarde af te geven participatie(s)	99.500 euro

Toelichting

De Participatiewaarde van één Participatie van dit Subfonds bedraagt op de beoogde instapdatum 5.000 euro, dan bedraagt het aantal af te geven Participaties 19,90 (99.500 euro gedeeld door 5.000 euro is 19,90 Participaties).

Voorbeeld 2: Vervolgstorting

U besluit uw deelname na twee (2) jaar uit te breiden in dit Subfonds. U stort deze keer een bedrag van 15.000 euro.

Uw nieuwe inleg in dit Subfonds wordt dan als volgt berekend:

Vervolgstorting:	15.000 euro
Af: 0,5 % toetredingskosten over de vervolgstorting	<u>-/- 75 euro</u>
Netto inleg in het Subfonds:	14.925 euro
Waarde af te geven Participatie(s)	14.925 euro

Toelichting

Het aantal Participaties in de nieuwe Serie dat wordt toegewezen bedraagt dan afgerond 2,99 (14.925 euro gedeeld door 5.000 euro). In totaal bezit u dan 22,89 Participaties: 19,90 Participaties in de Serie uit voorbeeld 1, plus 2,99 Participaties in de Serie uit voorbeeld 2.

5.1. Bevestiging deelname

Aan de Participant van dit Subfonds zal zo spoedig mogelijk na inschrijving (derhalve na ontvangst van het ingevulde inschrijfformulier, vereiste bijlagen, alsmede de (initieële) inleg) door het

Administratiekantoor een bericht toegezonden worden, met de vermelding van het nieuwe aantal Participaties per Serie.

De bevoegdheid tot het toelaten van Participanten in het Subfonds berust bij de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn te allen tijde gerechtigd toelating van Participanten in het Subfonds te weigeren zonder opgaaf van redenen, of daaraan nadere voorwaarden te stellen.

5.2 Beëindiging deelname

Bij Terugname dienen de volgende voorwaarden in acht te worden genomen:

1. Op het bedrag van de onttrekking wordt 0,5 % kosten ingehouden. Dit bedrag komt toe aan de Beheerder;
2. Terugname is uitsluitend mogelijk op de door de Beheerder vastgestelde Terugnamedatum. Het schriftelijke verzoek tot uitreden, voorzien van de handtekening van de betreffende Participant, dient uiterlijk 10 werkdagen voor de beoogde Terugnamedatum door het Administratiekantoor te zijn ontvangen. Indien niet 10 werkdagen voor de Terugnamedatum het verzoek daartoe is ontvangen, kan de deelname slechts worden beëindigd per de eerstvolgende uitstapdatum.

Uitbetaling wordt zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk twintig (20) Werkdagen na de Terugnamedatum, door de Juridisch Eigenaar aan de Participant gedaan.

Voorbeeld 3: Terugname

Bij Terugname wordt, aan de Participant uit voorbeeld 1 en 2, het uit te keren bedrag als volgt berekend:

Stel dat de Participatiewaarde van de Serie in dit Subfonds op dat moment 6.233 euro is. De Participant ontvangt dan voor bijvoorbeeld 22,89

Participaties:

Bedrag van Terugname:	142.673 euro
Af: 0,5% kosten over het bedrag van Terugname:	<u>-/- 713 euro</u>
Terugname bedrag:	141.960 euro

Toelichting

Het Terugnamebedrag is 22,89 maal 6.233 euro is 142.673 euro. Op het bedrag van Terugname van 142.673 euro wordt 0,5% aan kosten in mindering gebracht zijnde 713 euro. Totaal uit te betalen 142.673 euro min 713 euro is 141.960 euro (bedragen afgerond).

Participanten dienen er nota van te nemen dat een eventuele beëindiging van deelname geweigerd kan worden, indien deze niet vergezeld gaat van daarvoor noodzakelijke (aanvullende) informatie, welke redelijkerwijs door de Beheerder verlangd mag worden.

6 Kosten en vergoedingen

Aan dit Subfonds zullen de volgende kosten, indien van toepassing verhoogd met omzetbelasting, in rekening worden gebracht. Alle gemaakte kosten zullen worden verantwoord in de Jaarrekening van het Subfonds. Voor alle vooraf bekende kosten zal maandelijks een reservering worden getroffen. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

6.1 Oprichtingskosten

De eenmalige kosten verband houdende met de oprichting, welke in haar geheel vervallen aan de Beheerder, zijn begroot op 25.000 euro (geen BTW van toepassing). De eenmalige kosten verband houdende met de oprichting, welke in haar geheel vervallen aan de Bewaarder en /of de Juridisch Eigenaar, zijn begroot op 10.000 euro (exclusief BTW). De oprichtingskosten zullen worden geactiveerd en in vijf jaren ten laste van het resultaat van dit Subfonds worden gebracht.

6.2 Beheervergoeding

Aan dit Subfonds wordt maandelijks een beheervergoeding in rekening gebracht die afhankelijk is van het Fondsresultaat. Bij een negatief gerealiseerd maandrendement en een maandrendement lager dan 1% over het totale Fondsvermogen wordt een vaste vergoeding in rekening gebracht van 0,125% van het Fondsvermogen op de laatste dag van de maand. Bij een gerealiseerd maandrendement gelijk aan of hoger dan 1% en lager dan 2% over de het Fondsvermogen wordt, rekening houdend met een High watermark, een vergoeding in rekening gebracht van 15% van het gerealiseerd rendement in die maand. Bij een gerealiseerd maandrendement gelijk aan of hoger dan 2% en lager dan 3% over het Fondsvermogen wordt, rekening houdend met een High watermark, een vergoeding in rekening gebracht van 20% van het gerealiseerd rendement in die maand. Bij een gerealiseerd maandrendement gelijk aan of hoger dan 3% over het Fondsvermogen wordt, rekening houdend met een High watermark, een vergoeding in rekening gebracht van 25% van het gerealiseerd rendement in die maand.

Samengevat:

<i>Rendement maand X (boven High watermark)</i>	<i>Beheervergoeding maand X</i>
< 1%	0,125% van het Fondsvermogen einde maand X
1 – 2%	15% van resultaat maand X
2 – 3%	20% van resultaat maand X
Meer dan 3%	25% van resultaat maand X

Volgens het High watermark principe moeten alle verliezen uit het verleden eerst goedge maakt worden en de waarde van de Participaties per Serie daadwerkelijk toegenomen zijn ten opzichte van iedere per Serie maandelijks vastgestelde Participatiewaarde sinds de deelnamedatum, alvorens een variabele vergoeding betaald kan worden.

Bij het berekenen van de variabele vergoeding wordt gerekend vanaf de High watermark. Indien het Fondsvermogen onder of minder dan 1% boven de High watermark uitkomt, wordt de vaste vergoeding van 0,125% in rekening gebracht. Het resultaat wordt bepaald als verschil tussen de opbrengstwaarde en de lasten over de betreffende periode. De ongerealiseerde en gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingstransacties worden in de resultaten opgenomen. Aankoopkosten van beleggingen worden onmiddellijk bij aankoop ten laste van het resultaat gebracht. Verkoopkosten van beleggingen worden bij verkoop ten laste van het resultaat gebracht. De gemaakte kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben.

De beheervergoeding wordt berekend per de 1ste dag van de maand over de daaraan voorafgaande maand en wordt binnen 14 dagen daaropvolgend aan de Beheerder uitgekeerd. Om onevenwichtigheden in de berekening van het Fondsvermogen van het Subfonds te beperken, wordt deze vergoeding volgens een bepaalde methode berekend die er voor zorgt dat, ongeacht de datum van afgifte of terugname, deze vergoeding alleen in rekening wordt gebracht over de werkelijke waardestijging van een Participatie.

6.3 Kosten toezichthouders

De door de toezichthouders (AFM en/of DNB) voor het toezicht in rekening gebrachte kosten, zoals door haar gepubliceerd op haar website (www.afm.nl c.q. www.dnb.nl). Voor deze kosten wordt een reservering gemaakt die over een periode van 12 maanden vrij valt. De betaling geschiedt op vervaldatum van de factuur.

6.4 Kosten Juridisch Eigenaar

Jaarlijks ontvangt de bestuurder van de Juridisch Eigenaar ten laste van dit Subfonds een vaste vergoeding voor haar werkzaamheden. Deze kosten worden per maand verrekend. Eventuele wijziging

van deze vergoeding wordt verantwoord in de jaarrekening van het Subfonds. Deze kosten worden thans begroot op 6.000 euro (exclusief BTW).

6.5. Bewaarkosten

Jaarlijks ontvangt de Bewaarder ten laste van dit Subfonds een vaste vergoeding voor haar werkzaamheden. Deze kosten worden per maand verrekend. Eventuele wijziging van deze vergoeding wordt verantwoord in de jaarrekening van het Subfonds. Deze kosten worden thans begroot op 10.000 euro (BTW van toepassing).

6.6 Kosten Prime Broker

De Prime Broker is gerechtigd tot een vergoeding tegen normale marktconforme tarieven. De Beheerder voorziet geen andere kosten dan de Transactiekosten zoals beschreven in 6.7.

6.7. Transactiekosten

Kosten in verband met de koop en verkoop van beleggingen door het Subfonds (transactiekosten) kunnen bestaan uit belastingen, broker commissies (zoals transactiekosten), rente (saldo van debet en credit over saldi van de valutarekeningen), inhuren trader, market data, spread tussen bied- en laatprijzen en de verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie (market impact). Er valt op voorhand geen nauwkeurige inschatting van de hoogte van de transactiekosten te geven. Bij sommige financiële instrumenten worden de transactiekosten verwerkt in de (bruto) prijs. De aankoopkosten kunnen deel uitmaken van de aankoopprijs van de desbetreffende financiële instrumenten en worden indien de waardering plaatsvindt tegen marktwaarde verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten. Verkoopkosten worden verantwoord in het gerealiseerde koersresultaat. De voor het Subfonds uitgevoerde transacties vinden plaats tegen marktconforme tarieven evenals de commissie die aan brokers wordt betaald.

6.8. Accountantskosten

De accountantskosten die gemaakt worden in verband met de controle van de jaarrekening van het Subfonds komen ten laste van het jaarresultaat van dit Subfonds. Deze kosten worden thans begroot op 8.500 euro (exclusief BTW).

6.9. Kosten bij beleggingen in andere beleggingsfondsen

Bij een *fund of fund* belegging komen alle kosten op het niveau van deze beleggingsfondsen waaronder (onder meer begrepen beheervergoeding, service fees, performance fees en/of transactiekosten) indirect voor rekening van de Participanten.

In het geval dat het Subfonds belegt in een Gelieerde partij, worden de beheervergoeding en service fees (eventuele performance fees en de kosten van afgifte en terugname nadrukkelijk uitgezonderd) door de Beheerder aan het Subfonds gecrediteerd.

6.10. Overige kosten

Naast de vorengenoemde kosten zullen ook kosten van juridische bijstand, advies, administratie- en drukkosten ten behoeve van prospectussen en Jaarverslagen en Halfjaarcijfers van dit Subfonds aan dit Subfonds in rekening worden gebracht. Kosten verbandhoudende met de structuur en opzet van het Fonds worden geactiveerd en in vijf jaren ten laste van het resultaat van dit Subfonds gebracht.

6.11. Kerncijfers

Het Subfonds is gestart per 1 juli 2015, derhalve zijn geen door een accountant gecontroleerde cijfers beschikbaar.

Voor backtest gegevens evenals actuele informatie verwijzen wij naar de website van het Fonds.

6.12. Doorlopende kosten ratio (Ongoing Charges Figure)

De doorlopende kosten drukt de totale kosten, die in een boekjaar ten laste van het Subfonds zijn gebracht, uit in een percentage van het gemiddelde Subfondsvermogen in het boekjaar. Het gemiddeld Subfondsvermogen wordt hier bepaald als het gemiddelde van het Subfondsvermogen per 31 december van het vorige kalenderjaar en die per 31 december van het gelijk met het onderhavige boekjaar eindigende kalenderjaar. Bij deze berekening worden de eventueel aan de Beheerder toekomende prestatievergoeding, de transactiekosten, Afgifte- en terugnamekosten en de interestkosten buiten beschouwing gelaten.

In verband met de startdatum van het Subfonds zijn deze gegevens er nog niet.

6.13. Totale Kosten

De totale kosten worden thans geschat op 75.000 euro per jaar.

7. Participatiewaarde

De Participatiewaarde van iedere Serie is de waarde van de Participaties in een Subfonds, zijnde het saldo van alle bezittingen minus de schulden van een Subfonds per Serie, volgens de Waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in het jaarverslag van het Subfonds (intrinsieke waarde), gedeeld door het aantal uitstaande Participaties in die Serie.

De Participatiewaarde van een Participatie in het Subfonds wordt uitgedrukt in euro's, afgerond op twee cijfers achter de komma. De Participatiewaarde per Serie wordt maandelijks gepubliceerd op de website van de Beheerder. Zodra de waarden van Series participaties en grondslag van de High Watermark gelijk aan elkaar zijn, zullen de betreffende Series worden samengevoegd onder de Lead Serie.

Op alle maandelijks berekende Participatiewaarden heeft nog geen accountantscontrole plaatsgevonden. De intrinsieke waardeberekening is deels gebaseerd op indicatieve koersen en de kosten die op dat moment bekend zijn. De mogelijke afwijking van de definitieve door de accountant in het Jaarverslag vast te stellen waarde van de beleggingen zullen niet in de Participatiewaarde terug te vinden zijn, met als gevolg dat de gepubliceerde Participatiewaarde lager of hoger kan zijn dan de definitieve waarde van de beleggingen. Als gevolg daarvan kan de Participatiewaarde bij de toe- en uittreding een (dis)agio vertonen (te veel uitgekeerd of in rekening gebracht). Is de afwijking van de definitieve waarde ten opzichte van de Participatiewaarde groter dan 0,5% van de juiste Participatiewaarde, dan zal bij afgifte, of inkoop van een deel van de Participaties van een Participant, worden overgegaan tot een correctie van het aantal uitgegeven en/of ingenomen Participaties dan wel verrekening met de Participant bij inkoop van alle Participaties van een Participant. Dit laatste kan betekenen dat uitbetaling dan wel terugvordering van het (dis)agio kan plaatsvinden. (zie ook: 7.2 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring),

8. Behaald rendement

Voor actuele informatie over het behaalde rendement van het Subfonds wordt verwezen naar het Jaarverslag en de Website van de Beheerder. Een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van het Subfonds over de afgelopen drie jaar zijn vervat in de jaarrekeningen, welke zijn opgenomen in de betreffende Jaarverslagen. Deze documenten zijn openbaar, worden gepubliceerd op de website van de Beheerder en zijn tevens kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

9. Uitkeringsbeleid

Alle inkomsten van het Subfonds, na aftrek van de lasten, worden herbelegd.

Indien het Subfonds overgaat tot het uitkeren van inkomsten aan de Participanten (zie onder 11 van het Basis Prospectus), zijn deze uitkeringen niet onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting.

10. Omvang van dit Subfonds

Er is geen maximum gesteld aan het aantal uit te geven Participaties.

11. Essentiële Beleggersinformatie

Voor dit Subfonds is een document met 'Essentiële Beleggersinformatie' opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees het voordat u gaat beleggen.

U kunt de Essentiële Beleggersinformatie kosteloos opvragen bij de Beheerder of downloaden via de Website van de Beheerder.

Apeldoorn, 1 januari 2018

Bijlagen

Bijlage 1. Voorwaarden van Beheer en Bewaring van Healthy Assets Fund

Artikel 1 - Begripomschrijving

- I. **ROI Am B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Apeldoorn en kantoorhoudende aan de Molenstraat-Centrum 341, 7311 XJ te Apeldoorn (de "Beheerder");
- II. **Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund**, een stichting opgericht naar Nederlands recht statutair gevestigd te Amersfoort en kantoorhoudende aan de Utrechtseweg 31 D, 3811 NA Amersfoort (de "Juridisch Eigenaar");

Komen het volgende overeen:

1 Begripomschrijving.

In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

aanvullend prospectus: het aanvullend prospectus van het fonds dat bijzondere bepalingen bevat met betrekking tot een subfonds;

accountant: de registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;

administratiekantoor: SGG Financial Services B.V.;

beheerder: ROI am B.V., de beheerder van het Fonds, zoals bedoeld in Artikel 4 (1)(b) van de Richtlijn;

bewaarder: de bewaarder van het fonds zoals bedoeld in Artikel 1:1 Wft en Artikel 4:37f Wft;

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

fondsvermogen: de totale waarde van de beleggingen van het fonds, vermeerderd met de vorderingen en te verminderen met opgelopen kosten en verplichtingen;

halfjaarcijfers: het in artikel 14.3 omschreven verslag over de eerste zes maanden van een boekjaar;

jaarverslag: het jaarverslag, de jaarrekening, de overige financiële gegevens over een boekjaar met betrekking tot het fonds overeenkomstig Artikel 4:37 (o) Wft, welke in ieder geval bestaat uit een balans, en winst-en-verliesrekening, een daarbij behorende toelichting alsmede de overige gegevens als bedoeld in de Artikelen 115m en 115y BGfo en de verklaring van de accountant, per 31 december van elk jaar;

juridisch eigenaar: Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund, een stichting opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amersfoort, die is belast met de bewaring van de vermogensbestanddelen van het fonds;

klasse: Soort Participatie dat verschilt in bijvoorbeeld rechtstreeks participeren of indirect via professionele, gekwalificeerde en/of institutionele beleggers, kostenstructuur en instapdrempel.

participanten: een houder van één of meer Participaties in een of meer subfondsen;

participaties: de aanspraken van participanten in een of meer subfondsen;

prospectus: het prospectus van het fonds, waarvan het aanvullend prospectus en deze voorwaarden deel uitmaken;

register van participanten: het in artikel 8.2 omschreven register;

richtlijn: richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en de Verordeningen (EG) Nr. 1060/2009 en (EU) Nr. 1095/2010.

subfondsen: een serie participaties, met daarbij behorende een eigen risicoprofiel, kosten en waardeontwikkeling, zoals opgenomen in het aanvullend prospectus, waarin het fondsvermogen overeenkomstig artikel 6 van deze voorwaarden wordt belegd;

terugname: verkrijging van participaties door de juridisch eigenaar ten titel van koop;

verordening: de Gedelegeerde Verordening (EU) Nr. 231/2013 van de Commissie tot aanvulling van de Richtlijn ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht;

waarde van een participatie: de waarde van een participatie per Serie uitgedrukt in euro, zijnde de waarde van een subfonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties per Serie;

waarde van een subfonds: de intrinsieke waarde van een subfonds, berekend zoals voorzien in het prospectus;

website: de website van de beheerder;

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

Wft: Wet op het financieel toezicht, zoals deze van tijd tot tijd luidt.

2 Naam. Zetel. Duur.

- 2.1 Het fonds draagt de naam: 'Healthy Assets Fund' en is een besloten fonds voor gemener rekening met een open-end karakter, onder Nederlands recht en in de zin van artikel 1:1 Wft een beleggingsfonds. De beheerder houdt kantoor in Apeldoorn.
- 2.2 Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd. Subfondsen kunnen worden gevormd voor onbepaalde of bepaalde tijd.

3 Aard. Doel. Fiscale Status.

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het fonds geschiedt onder deze voorwaarden van beheer en bewaring.
- 3.2 Het fonds is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst sui generis onderworpen aan deze voorwaarden. Ter vermijding van ieder misverstand: deze voorwaarden roepen geen maatschap/vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap naar Nederlands recht in het leven en derhalve worden noch de beheerder, noch de bewaarder, noch de juridisch

eigenaar, noch de participanten beschouwd als maten/vennoten van het fonds, noch worden zij geacht op enigerlei wijze met elkaar samen te werken. Deze voorwaarden en ieder ander document in verband met het fonds hebben alleen de strekking rechten en verplichtingen in het leven te roepen van een participant, de beheerder en/of de juridisch eigenaar jegens het fonds en niet jegens andere participanten. De verplichting van een participant om voor de te verkrijgen participaties een inschrijvingsprijs te betalen is enkel een verbintenis met de juridisch eigenaar, daartoe vertegenwoordigd door de beheerder, beiden handelend ten behoeve van het fonds.

- 3.3 Goederen die tot het fonds behoren, worden collectief belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, zoals beschreven in het prospectus, en meer specifiek per subfonds in het bijbehorende aanvullend prospectus, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.4 Deze voorwaarden bevatten geen bepalingen ten gunste van derden (derdenbedingen), anders dan de participanten, die door een derde tegen een partij die is gebonden aan deze voorwaarden kunnen worden ingeroepen.
- 3.5 Het aanvaarden van deze voorwaarden en het prospectus (door ondertekening van het inschrijfformulier) is niet en zal niet geacht worden te kwalificeren als een samenwerkingsovereenkomst tussen de beheerder, de bewaarder, de juridisch eigenaar en de participanten, of tussen de participanten onderling.
- 3.6 Het fonds is niet onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting en niet bedoeld beschouwd te worden als een entiteit onderworpen aan belasting op winsten, inkomsten of vermogen in enige andere jurisdictie (besloten fonds voor gemene rekening).

4 Juridisch Eigendom

- 4.1 De juridisch eigenaar treedt op als juridisch eigenaar van de activa van het fonds, zoals bedoeld in artikel 4:37j Wft. Alle activa van het fonds worden op naam van de juridisch eigenaar gehouden en alle verplichtingen worden in naam van de juridisch eigenaar aangegaan. De activa van het fonds zullen door de juridisch eigenaar worden verkregen en gehouden ten titel van beheer en bewaring in het belang en voor rekening van de participanten. De juridisch eigenaar zal het juridisch eigendom van het vermogen van het fonds op een zodanige wijze houden, dat de beheerder en de juridisch eigenaar, gezamenlijk optredend, kunnen beschikken over het vermogen van het fonds.
- 4.2 De juridisch eigenaar treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten. Over de goederen die tot het fonds behoren, zal de juridisch eigenaar alleen tezamen met de beheerder beschikken. De juridisch eigenaar zal de goederen die tot het fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
- 4.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan in naam van de juridisch eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de juridisch eigenaar optreedt in haar hoedanigheid van juridisch eigenaar van het fonds. De juridisch eigenaar kan de participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.4 De juridisch eigenaar is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van haar verplichtingen, in welk geval de juridisch eigenaar uitsluitend aansprakelijk kan zijn voor hetgeen zijzelf of haar medewerkers veroorzaakt hebben, een en ander tot maximaal driemaal het gemiddelde maandbedrag van het bewaarhonorarium, over de twaalf maanden daarvoor. Dit geldt ook wanneer de juridisch eigenaar de bij haar in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

- 4.5 De participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de juridisch eigenaar voor andere (sub)fondsen dan het (sub)fonds wordt bewaard, onder de opschortende voorwaarde dat de participanten van alle andere (sub)fondsen die door de juridisch eigenaar bewaard en zullen worden bewaard, onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan om eventuele claims te verhalen op het vermogen van het subfonds, zoals blijkt uit de schriftelijke vastlegging van die afstanddoening in het inschrijfformulier.
- 4.6 De juridisch eigenaar heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van elk subfonds.
- 4.7 De juridisch eigenaar is bevoegd haar taken uit hoofde van deze voorwaarden te delegeren aan derden.
- 4.8 De juridisch eigenaar dient de aanwijzingen van de beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het prospectus.
- 4.9 De beheerder en bewaarder zullen minstens ieder kwartaal formeel overleg voeren over de uitvoering van hun werkzaamheden onder deze voorwaarden. Van dit overleg zullen notulen bijgehouden worden.
- 4.10 Het fonds is verdeeld in een of meerdere subfondsen, eventueel onderverdeeld in Klassen.
- 4.11 Voor elk subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per subfonds worden verantwoord.
- 4.12 Toetreding tot de afzonderlijke subfondsen (waaronder begrepen uitbreiding van deelname in een subfonds) is mogelijk na indiening van een daartoe strekkende aanvraag bij het administratiekantoor, met dien verstande dat de juridisch eigenaar ingeval van bijzondere omstandigheden mede gelet op het belang van de gezamenlijke participanten te allen tijde gerechtigd zal zijn toetreding af te wijzen of de mogelijkheid tot toetreden te beperken of te wijzigen.

5 Beheer en beleggingen.

- 5.1 De beheerder treedt op als de beheerder zoals bedoeld in artikel 4(1)(b) van de richtlijn. De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het subfonds, alsmede de administratie van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.3, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen verder in deze voorwaarden is bepaald. De beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de participanten op.
- 5.2 De juridisch eigenaar verstrekt hierbij aan de beheerder, voor zover van toepassing, een volmacht met het recht van substitutie tot een maximum van 100.000.000 euro per handeling voor het verrichten van de in artikel 5.1 bedoelde handelingen en voor alle overige handelingen ten aanzien waarvan de beheerder en de juridisch eigenaar op grond van een bepaling in deze voorwaarden en /of het prospectus vertegenwoordigt. De beheerder controleert in het kader van risicobeperking dat deze grens niet wordt overschreden. Deze volmacht kan zo nodig door de juridisch eigenaar worden ingetrokken of opgeschort.
- 5.3 De beheerder is bevoegd werkzaamheden uit te besteden aan derden, zoals die aan een (financieel)administrateur, in welk geval zij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.
- 5.4 De beheerder heeft het recht om de aan de effecten die tot het fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen zich daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke participanten.
- 5.5 De beheerder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder, in welk geval de Beheerder uitsluitend aansprakelijk kan zijn voor hetgeen zijzelf of haar medewerkers

veroorzaakt hebben, een en ander tot maximaal driemaal het gemiddelde maandbedrag van het beheerhonorarium, over de twaalf maanden daarvoor.

- 5.6 De beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van elk subfonds zoals omschreven in het prospectus.

6 Het fonds.

- 6.1 Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2 Het fondsvermogen is onderverdeeld in één of meer subfondsen. Een subfonds wordt gevormd door al hetgeen in het subfonds is gestort, al hetgeen door het subfonds wordt verkregen en alle vruchten daarvan en door vorming en toeneming van schulden, voorzieningen en reserveringen.
- 6.3 Introductie van een subfonds geschiedt krachtens een daartoe strekkend besluit van de beheerder en de juridisch eigenaar. Indien een subfonds wordt geïntroduceerd zal bij die gelegenheid een bij het prospectus behorend aanvullend prospectus worden uitgegeven waarin de bijzondere bepalingen van dat subfonds zijn opgenomen. In de bijzondere bepalingen van een subfonds wordt onder meer vastgesteld doelstelling, beleggingsbeleid, Klasse en afdiffeprijs per participatie. Ingeval van een tegenstrijdigheid tussen de bepalingen van deze voorwaarden van beheer en bewaring, een aanvullend prospectus en het prospectus, prevaleren de bepalingen van het aanvullend prospectus.

7 Rechten en verplichtingen van participanten.

- 7.1 De participanten zijn economisch tot een subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een participant houdt van de desbetreffende serie participaties. Onverminderd artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen die economisch aan de eigendom van de vermogensbestanddelen van het subfonds zijn verbonden ten gunste respectievelijk ten laste van de participanten die de desbetreffende serie participaties houden.
- 7.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor verplichtingen van het fonds en enige andere verplichting van de beheerder en de juridisch eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is of moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door een participant worden gehouden (zie artikel 4.5).

8 Participaties en register van participanten

- 8.1 Participaties zijn verdeeld in een of meer series participaties, eventueel onderverdeeld in Klassen en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. De nominale waarde van een participatie per serie wordt bij de eerste toekenning van participaties van de desbetreffende serie door de beheerder en de juridisch eigenaar vastgesteld. Het aantal series participaties en de aanduiding van elk van de participaties en elk van de series participaties worden vastgesteld door de beheerder en de juridisch eigenaar. Elke serie participaties vertegenwoordigt de gerechtigheid tot het vermogen van een bepaald subfonds zoals omschreven in het aanvullend prospectus. De participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 8.2 Het administratiekantoor houdt een register in elektronische of andere door de beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen van de participanten van de desbetreffende serie participaties zijn opgenomen, het aantal, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van de aanduiding van hun participaties, door hen gehouden participaties, de eventuele Klasse, alsmede het aantal participaties dat van tijd tot tijd door het fonds is teruggenomen, alsmede het bankrekeningnummer van de participant bij een instelling gevestigd in een lidstaat van de Europese unie (als omschreven in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme), waarop zij betalingen van het fonds wensen te ontvangen, het Burger Service

Nummer, de burgerlijke staat, alsmede alle overige gegevens die de bewaarder en/of de juridisch eigenaar nodig acht. Een participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de juridisch eigenaar opgeven. Het aantal door een participant gehouden participaties wordt berekend tot op zes decimalen nauwkeurig. Door betaling van gelden uit hoofde van deze voorwaarden door het fonds op de in het register vermelde bankrekening, verleent de participant aan het fonds hiervoor bij voorbaat kwijting en bevrijdt het fonds.

- 8.3 Het register wordt geactualiseerd door de beheerder na iedere toekenning en terugname van participaties.
- 8.4 Een participant kan kosteloos een uittreksel van het register van participanten opvragen bij de beheerder, doch uitsluitend voor zover het de eigen inschrijving betreft.

9 Vaststelling van de waarde van het fonds en van de waarde van een participatie.

- 9.1 De vaststelling van de participatiewaarde geschiedt overeenkomstig de Wft, de richtlijn, de verordening, het prospectus en deze voorwaarden van beheer en bewaring door het administratiekantoor.
- 9.2 De beheerder stelt op de werkdagen als bepaald in het prospectus de waarde vast van elk van de subfondsen en van elke uitstaande participatie.
- 9.3 De beheerder kan besluiten om de bepaling van de waarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in hetprospectus.
- 9.4 De beheerder zal de waarde van een subfonds en de waarde van een participatie niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het desbetreffende subfonds is genomen.
- 9.5 De waarde van de vermogensbestanddelen en het resultaat van elk subfonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het prospectus.
- 9.6 Voor de vaststelling van de waarde van een participatie wordt het aantal teruggenomen participaties buiten beschouwing gelaten.
- 9.7 De meest recente participatiewaarde wordt gepubliceerd op de website van het fonds.

10 Toekenning van participaties.

- 10.1 Toekenning van participaties vindt plaats door de juridisch eigenaar die hierbij wordt vertegenwoordigd door de beheerder. Toekenning van de participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het prospectus en als is voldaan aan alle in het prospectus gestelde eisen.
- 10.2 De beheerder heeft in het prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.
- 10.3 De afgifteprijs van een toegekende participatie is gelijk aan de waarde van de participatie vermeerderd met een door de beheerder vast te stellen op- of afslag. De in dit lid bedoelde op- of afslag komt ten goede aan de beheerder. Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de beheerder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht. De beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om participaties toe te kennen als het voor de afgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het inschrijfformulier niet binnen de in het prospectus genoemde termijn is ontvangen, maar wel voor de beoogde datum van toetreding.

- 10.4 Het aantal participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht gedeeld door de initieel bepaalde waarde per participatie verminderd met de door de beheerder vast te stellen kosten. Behoudens andersluidende opdracht van de participant zal, in geval het bedrag en/of het verzoek van de participant tot toekenning van participaties niet binnen de gestelde termijn is ontvangen, de opdracht worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende werkdag waarop toekenning mogelijk is. Het fonds vergoedt geen rente aan de participanten over de ontvangen bedragen. Er kunnen ook fracties van participaties worden uitgegeven.
- 10.5 In de in het prospectus vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de beheerder de toekenning van participaties opschorten.
- 10.6 De beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.
- 10.7 Participaties worden toegekend door inschrijving in het register van participanten door de juridisch eigenaar.
- 10.8 Indien een participatie tot een gemeenschap behoort of indien meer personen tot bepaalde aan een participatie verbonden rechten gerechtigd zijn, zijn de gezamenlijke gerechtigden verplicht één persoon aan te wijzen om hen ten opzichte van de beheerder en de juridisch eigenaar te vertegenwoordigen.

11 Overdracht van participaties en/of verpanding van rechten.

- 11.1 Participaties kunnen slechts worden overgedragen met inachtneming van dit artikel. Dit artikel kwalificeert voor wat betreft de rechtsverhouding tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en iedere individuele participatiehouder telkens als een afzonderlijk beding tussen (in ieder geval) de participatiehouder en de juridisch eigenaar ter (gedeeltelijke) uitsluiting van de overdraagbaarheid van de participaties in de zin van artikel 3:83 lid 2 Burgerlijk Wetboek.
- 11.2 Participaties kunnen uitsluitend (iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten) worden verkocht aan het fonds (zie hierna artikel 12) of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie.

12 Terugname van participaties.

- 12.1 Participanten kunnen participaties laten inkopen door de juridisch eigenaar op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het prospectus. Terugname verplicht tot overdracht van de participatie aan de juridisch eigenaar, uitsluitend op de werkdagen als bepaald in het prospectus.
- 12.2 De juridisch eigenaar, hierbij vertegenwoordigd door de beheerder, kan eenzijdig tot terugname van door een participant gehouden participaties besluiten ingeval van enig handelen door die participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het prospectus, het aanvullend prospectus of de voorwaarden van beheer en bewaring, dan wel indien, gelet op het belang van het fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de beheerder gevraagd kan worden.
- 12.3 De terugnameprijs van door de juridisch eigenaar teruggenomen participaties is gelijk aan de waarde van een participatie verminderd met door de beheerder vast te stellen terugnamekosten. De in dit lid bedoelde terugnamekosten komen ten goede aan de beheerder. Voldoening van de terugnameprijs vindt plaats door betaling op de in het register van participanten vermelde bankrekening.
- 12.4 Artikel 10.4 tot en met 10.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de terugname van participaties.

12.5 In geval van overlijden van een participant is overdracht door de rechthebbende(n) aan het subfonds verplicht wanneer rechthebbende(n) geen bloed- of aanverwante(n) in de rechte lijn is(zijn). Terugname vindt plaats op de eerste dag waarop kan worden uitgetreden die volgt op de werkdag waarop de juridisch eigenaar schriftelijk in kennis is gesteld van het overlijden van de participant, tegen de alsdan geldende participatiewaarde.

12.6 De participaties vervallen door verkrijging door de juridisch eigenaar.

13 Oproepingen en mededelingen.

13.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in deze voorwaarden aan participanten geschieden: (i) op de website van de beheerder; en (ii) per post of e-mail aan de in het register van participanten vermelde adressen of door publicatie in een landelijk verspreid dagblad.

13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de beheerder of de juridisch eigenaar.

14 Boekjaar. Verslaglegging.

14.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

14.2 De beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden tenminste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van de subfondsen, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van de subfondsen per ultimo van het betreffende boekjaar. De beheerder maakt het jaarverslag openbaar op de wijze zoals voorzien in het prospectus.

14.3 Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een verslag op over die periode, de halfjaarcijfers. De halfjaarcijfers bestaan uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden tenminste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde van de subfondsen en de samenstelling van de beleggingen van het subfonds per ultimo van de eerste helft van het betreffende boekjaar. De beheerder maakt de halfjaarcijfers openbaar op de wijze zoals voorzien in het prospectus.

14.4 De beheerder en de juridisch eigenaar stellen gezamenlijk het jaarverslag en de halfjaarcijfers vast en ondertekenen die. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt. Het jaarverslag en de halfjaarcijfers liggen ter inzage voor de participanten ten kantore van de beheerder en kunnen door hen bij de beheerder kosteloos worden opgevraagd.

14.5 De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over haar onderzoek verslag uit aan de beheerder en de juridisch eigenaar en geeft de uitslag van haar onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.

14.6 De beheerder kan opdrachten verstrekken voor rekening van een subfonds aan de accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

15 Winst.

15.1 Het netto-exploitatiesaldo van het subfonds wordt jaarlijks toegevoegd aan de reserves van het subfonds tenzij de beheerder anders bepaald.

- 15.2 Alle participaties van een bepaalde serie die op het moment van vaststelling van het jaarverslag bestaan delen gelijkelijk in het netto-exploitatiesaldo van het desbetreffende subfonds over het desbetreffende boekjaar.
- 15.3 De beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen ten laste van een subfonds. Voor zover de beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van het netto-exploitatiesaldo opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participanten op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.
- 15.4 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participant medegedeeld.
- 16 Vergadering van participanten.**
- 16.1 Een vergadering van participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.
- 16.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 op de agenda is geplaatst.
- 16.3 De bestuurders van de beheerder en de juridisch eigenaar worden uitgenodigd vergaderingen van participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de juridisch eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van participanten worden uitgenodigd.
- 16.4 De oproeping tot de vergadering van participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 16.5 Eén of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het fonds houden kunnen van de beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering, door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan diegenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 16.6 Een vergadering van participanten wordt gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats en wijze. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle aangemelde participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij meerderheid van stemmen.
- 16.7 Indien de beheerder dit in het belang van de participanten gewenst acht, zal de beheerder een (buitengewone) vergadering van participanten bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen, zodra een of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het subfonds houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoeken.
- 16.8 De vergaderingen van participanten worden geleid door een bestuurder van de beheerder. Indien meerdere bestuurders van de beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 16.9 Een participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.

- 16.10 Iedere participatie geeft recht op één stem. Delen van participaties geven geen recht op het uitbrengen van een stem. Besluiten van de vergadering van participanten worden genomen met meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 16.11 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering de beslissende stem.
- 16.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.
- 16.13 De beheerder kan een vergadering van houders van participaties van een bepaalde serie bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en artikel 17 van overeenkomstige toepassing.

17 Verslaglegging.

- 17.1 Tenzij van het in de vergadering van participanten verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

18 Defungeren van de beheerder of de juridisch eigenaar.

- 18.1 De beheerder zal als zodanig defungeren:
- (a) op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
 - (b) door vrijwillig defungeren; of
 - (c) doordat haar faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat zij op enigerlei wijze het vrije beheer over haar vermogen verliest, daaronder begrepen aan haar verleende surseance van betaling.
- 18.2 De juridisch eigenaar zal als zodanig defungeren:
- (a) op het tijdstip van ontbinding van de juridisch eigenaar;
 - (a) door vrijwillig defungeren; of
 - (b) doordat haar faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat zij op enigerlei wijze het vrije beheer over haar vermogen verliest, daaronder begrepen aan haar verleende surseance van betaling.

19 Vervanging van de beheerder en/of de juridisch eigenaar.

- 19.1 De beheerder en/of de juridisch eigenaar kan het beheer respectievelijk de bewaring beëindigen, na een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de participanten te hebben aangekondigd en niet eerder dan in overeenstemming met deze voorwaarden in opvolging is voorzien.
- 19.2 Ingeval van beëindiging van het beheer zal de beheerder binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze voorwaarden genoemde functies.
- 19.3 Bij beëindiging van de bewaring door de juridisch eigenaar zal de beheerder binnen een maand een nieuwe juridisch eigenaar aanwijzen.

- 19.4 De juridisch eigenaar en de beheerder verbinden zich hierbij bij voorbaat om alle medewerking te verlenen aan een overname door de opvolgend juridisch eigenaar van de contractuele positie van het subfonds. In het bijzonder verbindt de juridisch eigenaar zich hierbij bij voorbaat tot overdracht van het (sub)fonds aan de opvolgend juridisch eigenaar en daartoe alle noodzakelijke goederenrechtelijke en overige handelingen te verrichten. De juridisch eigenaar zal de beheerder, de opvolgend juridisch eigenaar en de participatiehouders vrijwaren voor alle schade die voortvloeit uit de niet- of gebrekkige nakoming van vorenvermelde verplichting, ongeacht of de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van haar verplichtingen, voor alle schade die voortvloeit uit schending van deze voorwaarden, het prospectus dat is opgesteld in verband met de aanbidding van participaties, relevante wet- en regelgeving of anderszins onrechtmatige handelingen gedurende de periode dat de juridisch eigenaar in functie is geweest. Het voorgaande geldt evenzeer ingeval de juridisch eigenaar de bij haar in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd, in door de derde en de beheerder, de opvolgend juridisch eigenaar en de participatiehouders vrijwaart voor vorenvermelde schade veroorzaakt door de derde.
- 19.5 Indien niet binnen 3 maanden nadat is gebleken dat de beheerder en/of de juridisch eigenaar haar functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of juridisch eigenaar is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 21, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn en zelf voorziet in tijdelijke waarneming van de beheerder en/of juridisch eigenaar.

20 Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.

- 20.1 Door het richten van een ondertekend verzoek (inschrijfformulier) tot toekenning van participaties onderwerpt een participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar ten kantore van de beheerder. Door het enkele feit van de toetreding of van de verkrijging van participaties worden participanten geacht kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan alle bepalingen van deze voorwaarden en die van het prospectus en het aanvullend prospectus.
- 20.2 Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de beheerder) wordt medegedeeld aan de participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.
- 20.3 De voorwaarden van beheer en bewaring en het prospectus kunnen door de beheerder worden gewijzigd. Voor zover door de in artikel 20.2 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat één maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de participanten zijn medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 13.1. De participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

21 Ontbinding. Vereffening.

- 21.1 Een voorstel tot ontbinding van het fonds of opheffen van een subfonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 20.2, wordt het fonds ontbonden of een subfonds opgeheven bij besluit van de beheerder en de juridisch eigenaar tezamen. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de participanten. Dit lid is niet van toepassing ten aanzien van subfondsen die zijn opgericht voor bepaalde tijd, tenzij het betreft een opheffing tegen een datum voor de vastgestelde einddatum.
- 21.2 In geval van opheffing van een subfonds of ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

- 21.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participanten die gerechtigd zijn tot de desbetreffende subfondsen uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participant wordt gehouden, waardoor de participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 21.4 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participanten worden overgegaan.
- 21.4 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van een accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de juridisch eigenaar.

22 Toepasselijk recht. Arbitrage

- 22.1 De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de participanten zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 22.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met deze voorwaarden van beheer en bewaring of uit daarop voortbouwende rechtsbetrekkingen, zullen partijen trachten in eerste instantie in onderling overleg op te lossen.
- 22.3 Indien het onmogelijk gebleken is een geschil in onderling overleg op te lossen zal dat geschil worden beslecht door het KiFID. De Beheerder heeft zich niet bindend verklaard aan de uitspraken van het KiFID.
- 22.4 Indien het onmogelijk is gebleken een geschil door interventie van KiFID op te lossen, zal het geschil worden beslecht door de rechtbank Gelderland, zittingsplaats Apeldoorn.

23 Slotbepaling

In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de beheerder.

OVEREENGEKOMEN EN GETEKEND OP 21 DECEMBER 2015 TE APELDOORN

Door: Roi am B.V.

Naam: M. Leenards en W.L. Kemper

Titel: directeur

*Door: Stichting Circle Depositary Services, voor **Stichting Juridisch Eigendom Healthy Assets Fund***

Naam: E.A. Kuijl en P.J. van der Pols

Titel: bestuurder

Assurance-rapport (ex artikel 115x lid 1 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft)

Aan: de beheerder van Healthy Assets Fund

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus Healthy Assets Fund (inclusief aanvullend prospectus) uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 1 november 2015 van Healthy Assets Fund te Apeldoorn ten minste de ingevolge artikel 115x lid 1 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 115x lid 1 met uitzondering van lid 1c gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- de beheerder van de entiteit is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000 *Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie*. Dienovereenkomstig hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een oordeel te kunnen geven. Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 115x lid 1 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 115x lid 1 met uitzondering van lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens.

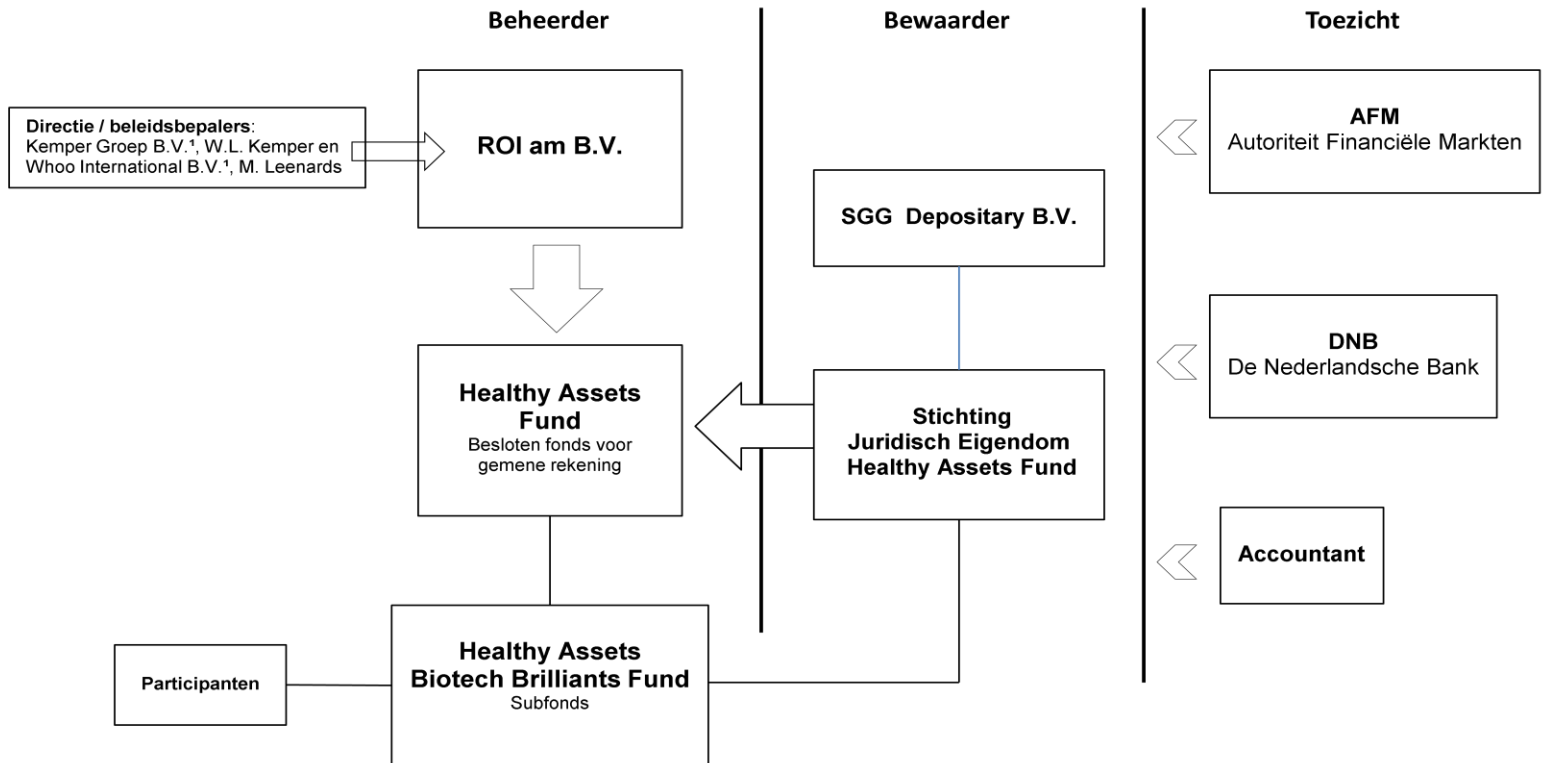
Met betrekking tot 115x lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Den Haag, 24 augustus 2015

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. R.J. Bleijs RA

Bijlage 3. Structuur Healthy Assets Fund



¹Aandeelhouders: Kemper Groep B.V.: met als enig aandeelhouder W.L. Kemper en Whoo International B.V.: 90,02% M. Leenards en zonder stemrechten 4,99% P.L. van Wijngaarden en 4,99% Uniprojects Holding B.V. met als enige aandeelhouder M. M. Thijssen

ROI am B.V.
Postbus 640
7300 AP Apeldoorn
E-mail: info@roiam.eu
Website: www.roiam.eu

Healthy A\$\$ets