



Duurzaam Beleggen Fondsbeheer

Duurzaam Beleggen Low Vol Fonds is een initiatief van Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V.

Informatiememorandum

Datum: 10 juli 2023

Versie 1.3

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



1 BELANGRIJKE INFORMATIE

Het Informatiememorandum (“IM”) is vastgelegd op 5 mei 2021 onder verantwoordelijkheid van Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V. (“Beheerder”) in het kader van informatievoorziening aan Beleggers wat betreft het Duurzaam Beleggen Low Vol Fonds (“Fonds”). Woorden en uitdrukkingen in het IM beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, betekenis zoals toegelicht in [Bijlage 1](#).

1.1 Waarschuwing

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

1.2 Fonds

Het Fonds heeft een strategie die gebaseerd is op lage Volatiliteit door een combinatie van aandelen en optiestrategieën waarbij het risico van de marktrichting wordt beperkt. Het Fonds is gestructureerd als een besloten fonds voor gemene rekening (“BFGR”) met een open end karakter. Als gevolg is het Fonds fiscaal transparant, wat betekent dat het is ontheft van de Wet inkomstenbelasting 2001 (“Wet IB 2001”) en Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (“Wet Vpb 1969”). Activa, passiva en opbrengsten van beleggingen en vermogensmutaties kunnen rechtstreeks worden toegerekend aan Participanten en aldaar kan belastingheffing worden verrekend.

Participeren in het Fonds kan uitsluitend geschieden indien Belegger past binnen de toelatingseisen van het Fonds. Participaties zijn beperkt inwisselbaar door het Fonds, zoals beschreven in de [Voorwaarden](#), en kunnen niet worden overgedragen aan een andere partij. De minimale deelnemingseis per Participant bedraagt 100.000 EUR.

1.3 Vrijgesteld van vergunningsplicht

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

1.4 Informatieverstrekking

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

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

1.5 Toepasselijk recht

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

INHOUDSOPGAVE

1	Belangrijke informatie	2
2	Partijen	6
3	Structuuroverzicht van het fonds	7
3.1	Overzicht	7
3.2	Fonds voor gemene rekening	7
3.3	Beheerder	7
3.4	Juridisch Eigenaar	8
3.5	Administrateur	8
3.6	Participanten	8
3.6.1	Participaties	8
3.6.2	Profiel participant	9
3.6.3	Aansprakelijkheid Participant	9
4	Beheerder	10
4.1	Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V.	10
4.2	Directie van Beheerder	10
4.3	Portefeuillemanager	10
4.4	Wijziging Beheerder	11
4.5	Vrijgesteld van vergunningplicht	11
5	Beleggingsbeleid	12
5.1	Visie	12
5.2	Doelstelling	12
5.3	Strategie	12
5.4	Beleggingsuniversum met instrumenten	13
5.5	Valutamanagement	13
5.6	Hefboomwerkingen	13
5.7	Restricties	13
5.8	Risicomanagement	13
5.9	Duurzaamheid	14
6	Risico's	16
6.1	Algemene risicofactoren	16
6.1.1	Inflatierisico	16
6.1.2	Renterisico	16
6.1.3	Systeemrisico	16
6.2	Risicofactoren inherent aan de beleggingsstrategie	16
6.2.1	Beperkt trackrecord	16
6.2.2	Hefboomrisico	17
6.2.3	Liquiditeitsrisico	17
6.2.4	Risico dat de investeringen zich niet ontwikkelen zoals verwacht	17
6.2.5	Impact verschillende marktscenario's	17
6.2.6	Technologisch risico	18

6.3 Risicofactoren op het gebied van fondsstructuur	18
6.3.1 Afhankelijkheid van Beheerder	18
6.3.2 In- en uitschrijvingsrisico.....	19
6.3.3 Tegenpartijrisico	19
6.3.4 Uitbestedingsrisico.....	19
6.3.5 Risico op het gebied van wet- en regelgeving	19
6.4 Duurzaamheidsrisico's	19
7 Juridisch eigenaar	20
7.1 Stichting Juridisch Eigenaar Duurzaam Beleggen Fondsen	20
7.2 Bestuursfunctie van Juridisch Eigenaar	20
8 Administrateur	22
9 Participanten.....	23
9.1 Rechten Participant.....	23
9.2 Aansprakelijkheid Participant	23
9.3 Register.....	23
9.4 In-, uitschrijven en wijzigingen	23
10 Netto vermogenswaarde (NAV)	24
10.1 Waarderingsfrequentie.....	24
10.2 In- en uitstapkosten.....	24
10.3 Databron	24
10.4 Niet kunnen vaststellen van NAV	24
10.5 Onjuiste NAV	25
11 Uitgifte en verhandelbaarheid van participaties	26
11.1 Uitgifte van participaties	26
11.2 Procedure bij inschrijving	26
11.3 Overmaken van gelden	26
11.4 Procedure bij wijzigingen	27
11.5 Bepaling aantal participaties	27
11.6 Verhandelbaarheid participaties.....	27
11.7 Limieten op fondsgrootte.....	27
11.8 Weigering of opschorting van uitgifte	27
12 Inkoop van participaties	28
12.1 Terugkopen van participaties	28
12.2 Uitbetaling van gelden.....	28
12.3 Bepaling aantal Participaties.....	28
12.4 Verzoek tot terugkopen van Participaties.....	28
12.5 Weigering of opschorting van terugkopen.....	28
13 Vergoedingen en kosten.....	29
13.1 Participant.....	29
13.2 Kosten ten laste van het Fonds.....	29
13.3 Overzicht.....	30

14 Fiscale aspecten.....	31
14.1 Fiscaal transparant.....	31
14.2 Belastingen	31
14.3 Rapportageverplichting buitenlandse belastingautoriteiten	32
15 Informatievoorziening	33
15.1 Jaarverslag	33
15.2 Jaarrapportage.....	33
15.3 Documenten.....	33
15.4 Vergadering van Participanten	33
16 Beëindiging en vereffening fondsstructuur.....	34
16.1 Duur van het Fonds.....	34
16.2 Ontbinding en vereffening	34
16.3 Vereffening.....	34
17 Overig.....	35
17.1 Onderbouwing geen vergunningsplicht	35
17.2 Wijzigingen in het Informatiememorandum	35
18 Verklaring van beheerder	36
Bijlage 1 Definities	37
Bijlage 2 Annex II.....	42
Bijlage 3 Voorwaarden van beheer & bewaring.....	50

2 PARTIJEN

Partij	Gegevens
Administrateur	AssetCare Fund Services B.V. Barbara Strozzilaan 310 Eurocenter I, 7de verdieping 1083 HN Amsterdam
IBAN provider	Ebury Partners UK Ltd (Netherlands) Claude Debussylaan 26 1082 MD Amsterdam
Beheerder	Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V. Mgr. C. Veermanlaan 10 Unit 1 1131 KH Volendam
Bestuur Juridisch Eigenaar	AssetCare Bewaarder Services B.V. Barbara Strozzilaan 310 Eurocenter I, 7 ^{de} verdieping 1083 HN Amsterdam
Juridisch Eigenaar	Stichting Juridisch Eigenaar Duurzaam Beleggen Fondsen Barbara Strozzilaan 310 Eurocenter I, 7de verdieping 1083 HN Amsterdam

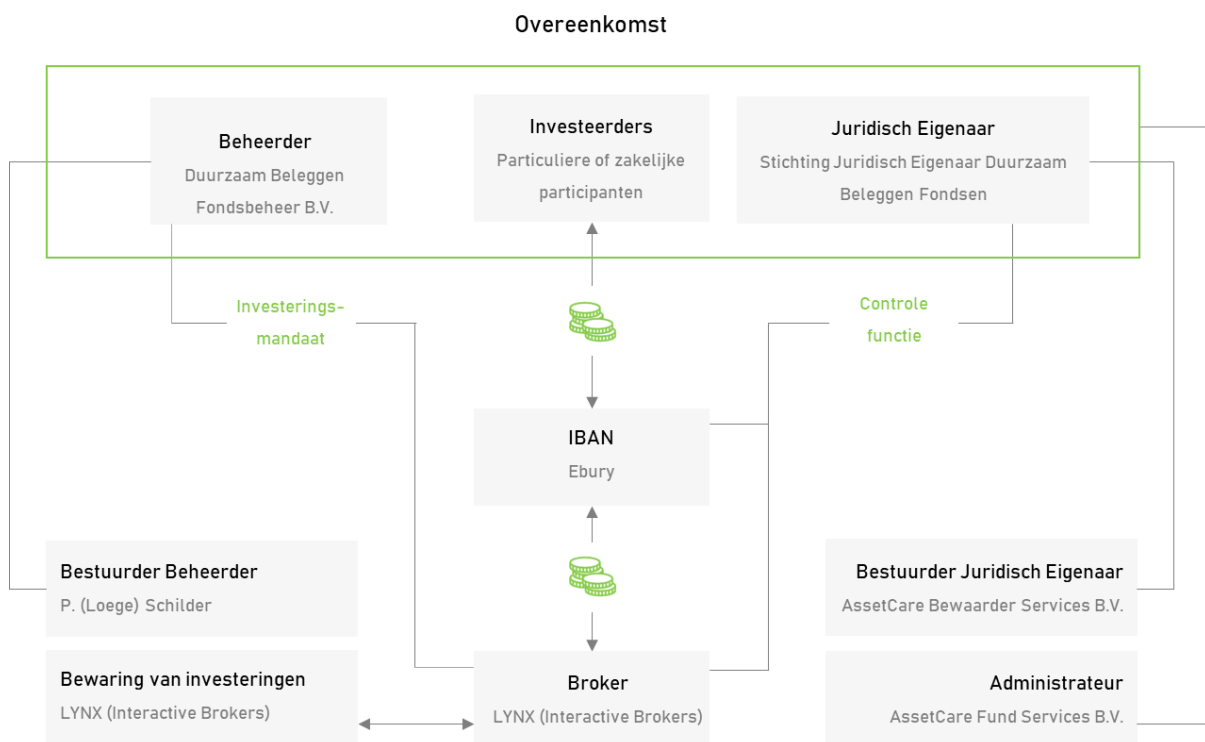
3 STRUCTUUROVERZICHT VAN HET FONDS

3.1 Overzicht

Het Fonds is gestart op 5 mei 2021 en acteert middels een BFGR. Het Fonds is een overeenkomst tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en Participanten. Juridisch Eigenaar houdt juridisch gezien het eigendom aan van de Participanten in het Fonds. Beheerder krijgt het mandaat om het Beleggingsbeleid te bepalen en dit beleid dientengevolge uit te voeren met het Fondsvermogen.

De onderstaande afbeelding en daaropvolgende secties geven verder inzicht in de structuur van het Fonds:

Duurzaam Beleggen Low Vol Fonds



3.2 Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een BFGR. In de structuur zijn Participaties uitsluitend overdraagbaar aan het Fonds of aan bloed- en aanverwanten in een rechte lijn. Anders gesteld, Participaties kunnen niet worden vervoerd aan anderen dan de hiervoor genoemde uitzonderingen. Het Fonds is hierdoor Fiscaal Transparant. Dit betekent dat de Wet IB 2001 en de Wet Vpb 1969 niet van toepassing zijn op het Fonds.

Zie voor meer informatie [sectie 14](#).

3.3 Beheerder

Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V. treedt op als Beheerder en is verantwoordelijk voor het Beleggingsbeleid van het Fonds. Beheerder heeft de juridische status van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en werd opgericht op 24 februari 2021. Het heeft haar maatschappelijke zetel te Mgr. C. Veermanlaan 10, Unit 1, 1131 KH, Volendam, Nederland en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 82023425.

Het bestuur van Beheerder bestaat uit de heer P. Schilder. De bestuurder is verantwoordelijk voor onder andere het bepalen en het uitvoeren van het Beleggingsbeleid, het (laten) voeren van de administratie ten behoeve van het Fonds en de dagelijkse gang van zaken en het beheer van het Fonds.

Meer informatie over Beheerder wordt getoond in [sectie 4](#).

3.4 Juridisch Eigenaar

Juridisch Eigenaar van het Fonds is Stichting Juridisch Eigenaar Duurzaam Beleggen Fondsen, gevestigd te Barbara Strozzilaan 310, Eurocenter I, 7de verdieping, 1083 HN Amsterdam en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 82027498. Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door AssetCare Bewaarder Services B.V.

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

Meer informatie over de Juridisch Eigenaar kunt u lezen in [sectie 7](#).

3.5 Administrateur

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

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

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

Administrateur is gevestigd te Barbara Strozzilaan 310, Eurocenter I, 7^{de} verdieping, 1083 HN Amsterdam, Nederland en is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 81262191. Naast het berekenen van de Fondswaarde, verzorgen zij o.a. de Participantenadministratie en de rapportage naar de toezichthouders van het Fonds.

Meer informatie over de gedelegeerde werkzaamheden van het Fonds aan AssetCare Fund Services is te vinden in [sectie 8](#).

3.6 Participanten

3.6.1 Participaties

Het Fonds is een BFGR. Dit betekent dat het Fonds op verzoek Participaties uitgeeft of terugkoopt onderhevig aan bepaalde beperkingen zoals in dit document beschreven. Door in te schrijven op het Fonds, verklaart en garandeert Participant het IM en de [Voorwaarden](#) te hebben gelezen en akkoord te gaan met de bepalingen die hieraan

gebonden zijn. Participant is tot het Fonds toegelaten door de uitgifte van Participaties. Participanten hebben een economisch belang in de activa van het Fonds, maar geen eigendomsrechten.

3.6.2 Profiel participant

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

- Belegger heeft een beleggingshorizon die overeenkomt met de duur van het Fonds zoals beschreven in [sectie 16.1](#);
- Belegger is bereid om de toepasselijkheden van het Informatiememorandum en de Voorwaarden van Beheer & Bewaring (o.a. de risico's) te aanvaarden;
- Belegger is bereid en in staat om een waardevermindering van hun deelname in het Fonds te accepteren;
- De deelname van Belegger is minimaal 100.000 EUR en vertegenwoordigt slechts een beperkt percentage van het totaal belegbaar vermogen;
- Inkomsten uit deelname in het Fonds zijn niet noodzakelijk voor Belegger;
- Belegger heeft voldoende ervaring met beleggingsinstrumenten, in het bijzonder aandelen en opties, en kan een goede inschatting maken van het risico van de investering.

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

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

3.6.3 Aansprakelijkheid Participant

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

4 BEHEERDER

4.1 Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V.

Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, is de initiatiefnemer en de enige beheerder van het Fonds. Beheerder is gevestigd te Mgr. C. Veermanlaan 10, Unit 1, 1131 KH, Volendam, Nederland en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder het nummer 82023425. De statuten zijn gedeponereerd ten kantore van Beheerder en worden op verzoek kosteloos gedeeld met Participanten.

De belangrijkste taken en verantwoordelijkheden van Beheerder zijn als volgt:

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

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

4.2 Directie van Beheerder

Het bestuur van Beheerder wordt gevormd door P. (Loege) Schilder.



P. (Loege) Schilder

De heer Loege Schilder heeft ruim 20 jaar beleggingservaring, onder andere als oprichter en directeur van Care IS vermogensbeheer en Axento Vermogensbeheer. Daarvoor was hij CIO bij Ostrica en actief als optiemarketmaker op de beursvloer. Loege Schilder schrijft geregeld columns en is te horen op BNR nieuwsradio.

Beheerder is jegens Participanten verantwoordelijk voor het bepalen van de strategie, het uitvoeren van het Beleggingsbeleid en het managen van risico's voor het Fonds.

4.3 Portefeuillemanager

Het portefeuille beheer van het Fonds wordt uitgevoerd door J.J.M. Plat.



J.J.M. (Jaap) Plat

De heer Jaap Plat begon in 1993 als optiehandelaar bij AOT, wat later is gefuseerd tot BinckBank. Hierna heeft hij functies bekleed als handelaar bij verschillende handelshuizen en was hij fondsmanager. Naast de beurshandel heeft Jaap Plat ook ervaring als Accountant. Jaap Plat is een specialist op het gebied van optieconstructies.

4.4 Wijziging Beheerder

Indien het bestuur van Beheerder zijn werkzaamheden ten aanzien van het Fonds wenst te beëindigen of om enige andere reden niet meer betrokken zouden zijn bij Beheerder (waaronder, maar niet beperkt tot, overlijden of ernstige ziekte), zal bestuurders van Beheerder ontslag nemen en Participanten daarvan ten minste drie (3) kalendermaanden van tevoren in kennis stellen en een Vergadering van Participanten bijeenroepen.

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

- het benoemen van een andere Beheerder die de verantwoordelijk over het beheer van het Fonds overneemt; of
- niet tot actie over te gaan.

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

4.5 Vrijgesteld van vergunningplicht

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

5 BELEGGINGSBELEID

5.1 Visie

Op investeringen met een laag risico is de rente beperkt. Voor de meeste mensen is het betalen van een negatieve rente op de rekening of obligaties zeer ongewenst. De visie van de Beheerder is dat er door het kopen van zeer betrouwbare aandelen en het afdekken van risico's middels opties, een strategie wordt gevormd waarbij het risico laag is maar het rendement positief. Deze posities kan de Beheerder aanvullen met kortlopende staatsobligaties van kredietwaardige landen uit de eurozone. Het Fonds kent een maandelijks in- en uitstapmoment, zodat Beleggers over hun gelden kunnen beschikken indien dit gewenst is.

5.2 Doelstelling

De doelstelling van het Fonds is om een nettorendement te behalen dat 0,5% boven de spaarrente bij de Nederlandse grootbanken, maar dit kan in de praktijk hoger of lager uitkomen. Het Fonds kent een zeer streng risicomanagement waarbij het beoogt niet meer dan 2% per jaar te verliezen in een negatief scenario, zie voor meer informatie [sectie 5.8](#).

Afhankelijk van de investeringen en de kosten voor het fondsbeheer, zoals uiteengezet in [sectie 13](#), wordt het rendement van de investering aan Participanten toegekend.

5.3 Strategie

Het Fonds heeft strategie met een lage risicograad, waarbij wordt belegd in kortlopende staatsobligaties van kredietwaardige landen uit de eurozone en aandelen met goede toekomstvooruitzichten, een lager dan gemiddelde beweeglijkheid en een hoge mate van Liquiditeit. In aanvulling op deze aandelenposities worden opties gebruikt. Door het gebruik van opties kunnen risico's worden afgedekt en de rendementsverwachtingen beter gestabiliseerd worden. De constructie die het Fonds voornamelijk toepast wordt een Synthetische Obligatie genoemd en wordt hieronder toegelicht:

Actie	Toelichting
+ Kopen aandelen	Profiteren van koersstijging en het mogelijk ontvangen van dividend.
+ Kopen Putoptie	Een Putoptie geeft het recht om aandelen te verkopen in een bepaalde periode voor een vooraf vastgestelde prijs. Om dit recht te kopen wordt er een prijs (premie) betaald. Het Fonds koopt een Putoptie om het risico op een koersdaling van de onderliggende aandelen af te dekken. De looptijd van de putoptie bedraagt over het algemeen 2 tot 3 maanden.

Een Calloptie geeft het recht om aandelen te kopen in een bepaalde periode voor een vooraf vastgestelde prijs. Indien het recht wordt verkocht en dan ontvangt de verkoper daarvoor een premie die wordt betaald door de koper van de Calloptie.

- Verkopen Calloptie

Het Fonds verkoopt (schrijven) Callopties om premie te ontvangen. Hiermee wordt het opwaartse potentieel beperkt doordat de tegenpartij het recht kan uitoefenen en de onderliggende aandelen geleverd moeten worden. De looptijd van de Callopties in het Fonds bedragen over het algemeen 1 tot 2 maanden. Als de calloptie expireert zonder dat het recht wordt uitgeoefend, wordt de premie behouden.

Het Fonds heeft doorgaans 10 tot 20 Europese aandelen en de opties hierop in portefeuille. Beheerder kiest enkel voor bedrijven met een bovengemiddelde ESG score (duurzaamheidsindicator). Beheerder zal op basis van actuele marktomstandigheden, zoals verwacht rendement en risico, de verhouding tussen staatsobligaties en de aandelen en optieposities vaststellen.

5.4 Beleggingsuniversum met instrumenten

Het Fonds zal voornamelijk beleggen in aandelen, opties en staatsobligaties. Daarnaast kan het Fonds gebruik maken van obligaties, geldmarktproducten en etf's indien dit bijdraagt aan de doelstelling van het Fonds. Alle producten zijn beursgenoteerd.

5.5 Valutamanagement

Het Fonds handelt voornamelijk in producten welke zijn genoteerd in EUR. Dit is tevens de basisvaluta van het Fonds en derhalve wordt er geen valutarisico genomen. Indien het Fonds toch in producten handelt die in andere valuta dan EUR zijn genoteerd, dan zal het Fonds het valutarisico zoveel mogelijk beperken en afdekken.

5.6 Hefboomwerkingen

Het is Beheerder van het Fonds toegestaan om gebruik te maken van Hefboomfinanciering. In de praktijk zal het Fonds geen gebruikmaken van een hefboomwerking om extra risico toe te voegen maar het Fonds gebruikt daarentegen opties om het risico van een koersbewegingen juist af te dekken. De optiepositie zal doorgaans nooit groter zijn dan de nominale waarde van het onderliggende aandeel.

5.7 Restricties

De volgende restricties gelden voor Beheerder van het Fonds:

- Minimale Marktkapitalisatie van 2 miljard euro;
- Minimale ESG score van 45; en
- Het totaal aan beheerde activa van het Fonds blijft kleiner of gelijk aan €100 miljoen.

5.8 Risicomanagement

Beheerder is verantwoordelijk om te monitoren of het tegenpartijrisico binnen de perken blijft om onder andere de risico's zoals beschreven in [sectie 6](#) te beheersen. De maatregelen die worden genomen zijn in ieder geval als volgt:

- Het Fonds vermijdt bedrijven met een hoog dividend omdat dit nadelige gevolgen kan hebben voor de optiepreizen;

- Het Fonds belegt enkel in financiële instrumenten met een hoge Liquiditeit;
- Het Fonds belegt in financiële instrumenten met een lage Volatiliteit;
- Het Fonds belegt enkel in bedrijven met Marktkapitalisatie van tenminste 2 miljard euro;
- Het Fonds streeft naar een maximale standaarddeviatie van 3% per jaar;
- Het Fonds streeft naar een Deltarange tussen 0% en 3%. Bij een afwijkende Delta van 3% door marktomstandigheden wordt actief bijgestuurd om de Delta terug te brengen naar de gewenste range; en
- In rustige marktomstandigheden (lage Volatiliteit) schrijft het Fonds Call Opties met een looptijd korter dan een half jaar en koopt het Fonds putopties met een looptijd van twee (2) jaar. Wanneer de Volatiliteit toeneemt wordt de looptijd van de Call verlengd en de looptijd van de Puts verkort om eventuele negatieve gevolgen van een daling in de Volatiliteit te beheersen.
- Het Fonds belegt voornamelijk in staatsobligaties met een AAA-rating. Indien de kredietbeoordeling daalt naar een lager niveau zal beheerder de positie op korte termijn afbouwen indien dat mogelijk is tegen acceptabele marktcondities.

5.9 Duurzaamheid

De vereisten vanuit de Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") zijn van toepassing op Beheerder. Vanuit deze regelgeving dient het Fonds geassocieerd te worden in een van de volgende categorieën:

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

Het beleggingsbeleid van Beheerder is geassocieerd als "Lichtgroen, artikel 8".

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

Voor verdere informatie verwijzen over de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, verwijzen wij naar [Annex 2](#).

Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden niet in aanmerking genomen

Beheerder neemt op dit moment op entiteitsniveau de mogelijke negatieve effecten van beleggingen op duurzaamheid nog niet mee. De reden hiervoor is dat Beheerder op grond van de SFDR alle indicatoren van tabel 1 van gedelegeerde verordening 2022/1288 dient te beoordelen alsook de relevante indicatoren van tabel 2 en 3 als zij negatieve effecten op duurzaamheid op entiteitsniveau zou meenemen. Beheerder is van oordeel dat er op dit moment onvoldoende betrouwbare data beschikbaar is om deze negatieve effecten allemaal adequaat te analyseren en te integreren in haar beleggingsproces. Beheerder houdt op fondsniveau wél rekening met bepaalde negatieve effecten van beleggingen. Hoe wij dit doen, kunt u lezen in [Annex 2](#).

Duurzaam Beleggen zal de ontwikkelingen op dit gebied nauwlettend volgen en bovenstaande verklaring heroverwegen als blijkt dat voldoende betrouwbare data beschikbaar komt in de markt.

Duurzaamheidsrisico's

Beleggingen kunnen blootgesteld zijn aan duurzaamheidsrisico's. De definitie van duurzaamheidsrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van duurzaamheid. Voorbeelden van zulke gebeurtenissen of omstandigheden zijn klimaatverandering, betrokkenheid bij kinderarbeid, of schaarste aan grondstoffen. Zulke gebeurtenissen en omstandigheden kunnen een negatief effect hebben op de waarde van beleggingen. Zo kan grondstoffen schaarste ervoor zorgen dat bepaalde bedrijven minder kunnen produceren, waardoor aandelen in deze bedrijven in waarde kunnen verminderen.

Door de integratie van duurzaamheidsfactoren in het beleggingsbeleid wordt bijgedragen aan het beheersen van duurzaamheidsrisico's. Beheerder beoordeelt de mogelijke impact van duurzaamheidsrisico's voor alle beleggingen op eenzelfde manier als andere risico's zoals bijvoorbeeld marktrisico's. Al deze risico's resulteren in de mogelijkheid dat het verwachte of beoogde rendement niet wordt behaald. Bij iedere belegging kan zich in meer of mindere mate een duurzaamheidsrisico voordoen dat ervoor kan zorgen dat de waarde van een belegging kan dalen. Als Beheerder hoge duurzaamheidsrisico's bij een belegging vaststelt, zal Beheerder niet in deze onderneming beleggen of een bestaande belegging vervangen. Hiermee is de beoordeling van duurzaamheidsrisico's in bestaande bedrijfsvoering geïntegreerd.

Gelet op de specifieke strategie van het Fonds waarbij aandelen met een lage Volatiliteit worden gecombineerd met Opties om het koersrisico te beheersen en de monitoring op het hebben en behouden van een minimale ESG-score van 45 is Beheerder van oordeel dat dit risico voor het Fonds beperkt is.

6 RISICO'S

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

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

6.1 Algemene risicofactoren

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

6.1.1 Inflatierisico

Het risico bestaat dat de koopkracht van het in het Fonds belegde vermogen daalt als gevolg van inflatie.

6.1.2 Renterisico

Het risico dat de waarde van beleggingen daalt als gevolg van een stijgende marktrente. Een stijgende rente kan tot minder consumptie leiden en tot hogere rentelasten bij een onderneming waaraan het Fonds blootstelling kent. Dit kan de winst van ondernemingen onder druk zetten. Een renteverhoging kan daarom een negatieve invloed hebben op de waarde van aandelen, obligaties en beleggingsfondsen die in aandelen en obligaties beleggen. Daarnaast kan een rentestijging leiden tot een koersdaling van de staatsobligaties. Doordat Beheerder voornamelijk kiest voor korte looptijden wordt dit risico beheerst.

6.1.3 Systeemrisico

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

6.2 Risicofactoren inherent aan de beleggingsstrategie

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

6.2.1 Beperkt trackrecord

Het Fonds is op 5 mei 2021 opgericht. Het Fonds heeft dan ook een beperkte historie waarop Beleggers de consistentie van de resultaten kunnen beoordelen.

Beleggers kunnen wel Beheerder beoordelen op ervaring en deskundigheid met betrekking tot de producten waarin Het Fonds investeert. In het geval van het Duurzaam Beleggen Low Vol Fonds hebben zowel de heer P. Schilder als J. Plat een trackrecord bij verschillende professionele organisaties opgebouwd, waarop Participanten de Beheerder kunnen beoordelen. Echter de resultaten van dit trackrecord uit het verleden zijn geen garantie voor de resultaten in het Fonds en er kunnen geen rechten worden ontleend aan het bovenstaande.

6.2.2 Hefboomrisico

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

6.2.3 Liquiditeitsrisico

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

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

6.2.4 Risico dat de investeringen zich niet ontwikkelen zoals verwacht

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

6.2.5 Impact verschillende marktscenario's

Beheerder heeft de strategie getest op basis van historische data van Europese en Amerikaanse beurzen. De strategie profiteert van het verschil in teruglopende tijdspremie die wordt ontvangen op de geschreven Calloptie en wordt betaald voor de gekochte Putoptie. Gelijkblijvende aandelenkoersen zijn hiervoor het meest lucratief. Verder heeft de strategie baat bij het oplopen van de Volatiliteit. Andersom werkt de strategie niet goed bij sterk bewegende koersen en een dalende Volatiliteit. In het verleden zijn sterk bewegende koersen vaak samengevallen met een stijging van de Volatiliteit. De positieve werking van de stijging van de Volatiliteit weegt in die gevallen ruimschoots op tegen de negatieve impact van de koersbeweging.

Hieronder benoemen staan 3 verschillende scenario's worden geïllustreerd die met een aantal voorbeeldperiodes.

6.2.5.1 Rustig bewegende koersen, beperkte wijzigingen in de Volatiliteit

In de testperiode juni 2001 tot maart 2021 was er in 42% van de maanden een beperkte gemiddelde koersbeweging van minder dan 2,5%. Op basis van de historische data behaalde de strategie in 89% van de gevallen een positief resultaat.

Een kleine fluctuatie van de Volatiliteit, minder dan 2,5 punten op maandbasis, kwam in de periode juni 2001 tot maart 2021 in 57% van de gevallen voor. Hierbij werd in 80% van de maanden een positief rendement gehaald.

Indien zowel de koersbeweging als de Volatiliteitsbeweging beperkt bleef, werd er zelfs in 92% van de gevallen een positief rendement behaald. De gemiddelde maandresultaten varieerden in deze scenario's van 0,5% tot 0,7% per maand.

6.2.5.2 Heftig bewegende koersen, sterke stijging van de Volatiliteit

Periodes van sterke onrust op de financiële markten gaan vaak gepaard met sterk bewegende (dalende) koersen en een stijging van de Volatiliteit. Hierbij kan gedacht worden aan de val van Lehman Brothers in 2008 waardoor de financiële crisis werd versterkt en de uitbraak van het coronavirus in 2020. Omdat beleggers in dergelijke periodes vaak al grote verliezen hebben in hun portefeuilles is het belangrijk om te testen hoe de strategie presteert in dergelijke periodes.

Beheerder heeft de strategie geanalyseerd gedurende de kredietcrisis in 2008 en de recente heftige dalingen gedurende de start van de coronacrisis in februari 2020. In beide gevallen was de combinatie van heftige koersdaling en sterk stijgende Volatiliteit aanwezig en in beide gevallen behaalde de strategie een positief rendement. Van oktober 2008 tot en met maart 2009 behaalde de strategie een gemiddeld positief rendement van 0,5% per maand. De periode met heftige bewegingen in het begin van de coronacrisis eind februari 2020 tot en met juli 2020 resulteerde in een plus van 1,3%, waarbij 4 van de 5 maanden een positief resultaat lieten zien.

6.2.5.3 Sterk fluctuerende koersen, daling van de Volatiliteit

Sterk fluctuerende koersen (meer dan 7,5%) en daling van de Volatiliteit komt vaak voor tijdens sterk stijgende koersen. Bijvoorbeeld als koersen herstellen na een scherpe daling. Of aan het einde van een heftig dalingen die al een tijdje voortduurt en waarbij de Volatiliteitsstijging al achter de rug is. Tijdens de twintigjarige testperiode was hier slechts in 5% van de maanden sprake van. Gedurende deze periode was het maandrendement in 45% van de gevallen positief, hetgeen resulteerde in een gemiddeld rendement van -0,4% per maand.

Het Fonds presteert niet bij onverwacht sterke bewegingen van individuele aandelen. Mochten deze grote koersschommelingen vaker voorkomen in de toekomst dan heeft dat een negatieve invloed op de strategie.

6.2.6 Technologisch risico

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

6.3 Risicofactoren op het gebied van fondsstructuur

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

6.3.1 Afhankelijkheid van Beheerder

Het Fonds vertrouwt op de beheerdiensten, expertise en ervaring van Beheerder van het Fonds. Beheerder is afhankelijk van zijn bestuurder, Loege Schilder. Als de heer Schilder niet meer betrokken zou zijn bij Beheerder door een bepaalde reden (waaronder, maar niet beperkt tot, overlijden of ernstige ziekte), kan er geen zekerheid worden gegeven dat het Fonds een adequate vervanging vindt. Het proces die hiervoor is opgesteld staat verder toegelicht in [sectie 4.4](#).

6.3.2 In- en uitschrijvingsrisico

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

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

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

6.3.3 Tegenpartijrisico

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

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

6.3.4 Uitbestedingsrisico

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

6.3.5 Risico op het gebied van wet- en regelgeving

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

6.4 Duurzaamheidsrisico's

Beleggingen kunnen blootgesteld zijn aan duurzaamheidsrisico's. De definitie van duurzaamheidsrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van duurzaamheid. Over deze risico's is een uitgebreidere tekst opgenomen onder [sectie 5.9](#).

7 JURIDISCH EIGENAAR

7.1 Stichting Juridisch Eigenaar Duurzaam Beleggen Fondsen

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

Juridisch Eigenaar is gevormd door een stichting als rechtsvorm. De stichting is opgericht op 26 februari 2021 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 82027498. Het bestuur van Juridisch Eigenaar bepaalt het dagelijks beleid en wordt gevormd door AssetCare Bewaarder Services B.V.

AssetCare Bewaarder Services B.V. heeft een [onthefing](#) ontvangen van DNB op basis van artikel 5(2) Wet toezicht trustkantoren 2018 ("Wtt") voor het uitvoeren van de bestuursfunctie – in opdracht van de beheerder van een beleggingsinstelling – van een juridisch eigenaar waarin het vermogen is ondergebracht van een beleggingsinstelling in het geval die beleggingsinstelling de structuur van een fonds voor gemene rekening heeft. Specifiek doet zij dit voor Nederlandse beheerders van een beleggingsinstelling die op grond van artikel 2:66a van de Wft op het financieel toezicht geen vergunningplicht hebben voor het beheren van een beleggingsinstelling.

De natuurlijke personen achter AssetCare Bewaarder Services B.V. zijn de heren A.A. Schrijver, S. Zwaan en Tom Straver.

A.A. (Bram) Schrijver

De heer Bram Schrijver is directeur van AssetCare Bewaarder Services B.V. en oprichter van fondsadministratiekantoor AssetCare Fund Services. Hij was voorheen jarenlang actief als consultant bij grote institutionele partijen als Kempen Capital Management, Kasbank, PGGM, TKP Investments, APG, Atradius en Lombard Odier.

S. (Sam) Zwaan

De heer Sam Zwaan is tevens directeur van AssetCare Bewaarder Services B.V. en oprichter van fondsadministratiekantoor AssetCare Fund Services. Hij was voorheen actief als Head of Business Development bij de broker LYNX.

T. (Tom) Straver

De heer Tom Straver is tevens directeur van AssetCare Bewaarder Services B.V. en oprichter van fondsadministratiekantoor AssetCare Fund Services. Hiervoor was hij actief als Head of Professional Clients bij de broker LYNX.

7.2 Bestuursfunctie van Juridisch Eigenaar

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

- Het verkrijgen en houden van de eigendom, in juridische zin, van de vermogensbestanddelen van het fonds, voor rekening en risico van de investeerders;
- Het beheren van de geldrekening(en) waarop Participanten kapitaal kunnen overmaken of vanaf ontvangen bij toe- en uitredingen en bijstortingen en/of uitkeringen;
- Het toezien op het Beleggingsbeleid zoals beschreven in het IM, de [Voorwaarden](#) en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het namens Juridisch Eigenaar deelnemen aan de periodieke vergadering tussen Beheerder en Juridisch Eigenaar;
- Het vaststellen dat de uitgifte, terugbetaling en inkoop van participaties in het Fonds geschiedt overeenkomstig het IM, de [Voorwaarden](#) en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het vaststellen dat de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds door Beheerder plaatsvindt overeenkomstig het IM, de [Voorwaarden](#) en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- Het vaststellen dat de uitgifte, terugbetaling en inkoop van participaties in het Fonds geschiedt overeenkomstig het IM, de [Voorwaarden](#) en de toepasselijke wet- en regelgeving; en
- Verzorgen dat Administrateur de (niet-geauditeerde) (half)jaarverslagen voor de stichting levert.

8 ADMINISTRATEUR

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

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

- Het per maand berekenen van de NAV, oftewel de waarde van alle bezittingen minus de schulden in het Fonds, in overeenstemming met de methode zoals uiteengezet in [sectie 10](#);
- Het verwerken van transacties in het administratiesysteem, inclusief het uitvoeren van de benodigde reconciliaties, uitvoeren van betalingen en archiveren van administratief bescheiden;
- Het uitvoeren van het administratief beheer over het Fonds;
- Het verzorgen van performancerapportages, het financiële verslag voor het (half)jaarbericht, rapportages aan de toezichthoudende autoriteiten en begeleiding van accountantscontroles;
- Het verzorgen van toe- en uitredingen van Participanten in het Fonds;
- Het verrichten van betalingen ten behoeve van het Fonds onder verantwoordelijk van Beheerder.
- Het uitvoeren van het cliëntenonderzoek bij de toetreding van Participanten;
- Het screenen van Participanten in het kader van de Sanctiewet;
- Het classificeren van Participanten in overeenstemming met de vastgestelde risicoclassificaties van Beheerder;
- Het uitvoeren van de periodieke controles vanuit het cliëntenonderzoek;
- Het uitvoeren van transactiemonitoring; en
- Het onderhouden van het Participantenregister.

Bovenstaande werkzaamheden worden verricht in overeenstemming met wet- en regelgeving en bepalingen in het IM en de [Voorwaarden](#).

Voor het Fonds zijn bovenstaande werkzaamheden uitbesteed aan AssetCare Fund Services B.V. Administrateur is gevestigd te Barbara Strozziilaan 310, Eurocenter I, 7de verdieping, 1083 HN Amsterdam, Nederland, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 81262191.

9 PARTICIPANTEN

9.1 Rechten Participant

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

9.2 Aansprakelijkheid Participant

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

9.3 Register

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

9.4 In-, uitschrijven en wijzigingen

Beleggers kunnen zich inschrijven op het Fonds door procedure te volgen zoals beschreven in [sectie 11.2](#). Uitschrijvingen en wijzigingen kunnen worden doorgegeven via het Wijzigingsformulier.

10 NETTO VERMOGENSWAARDE (NAV)

10.1 Waarderingsfrequentie

Beheerder is verantwoordelijk voor de vaststelling van de NAV van het Fonds. Beheerder heeft de berekening van de NAV gedelegeerd naar Administrateur. De vaststelling van de NAV per Participatie en van het Fonds vindt plaats op basis van data die betrekking hebben op de laatste Werkdag voorafgaande aan een Handelsdag (Waarderingsdag). Het fonds kent een maandelijkse waarderingsfrequentie op de Waarderingsdag, welke iedere eerste dag van de nieuwe maand plaatsvindt op basis van het slot van de laatste handelsdag van de vorige maand.

De vaststelling van de waarden zal in beginsel uiterlijk vijf (5) Werkdagen na iedere Handelsdag door de Beheerder plaatsvinden. De vaststelling van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten te verminderen met de verplichtingen van het Fonds.

Bij de vaststelling van NAV van het Fonds houdt de Beheerder rekening met vooruitbetaalde kosten (fees), verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen en te betalen rente en andere vergoedingen, voor zover deze ten laste van of ten bate van het Fonds vallen.

10.2 In- en uitstapkosten

Uitgifte geschiedt tegen de NAV per Participatie vermeerderd met een opslag van 0,05% in de vorm van instapkosten. Het terugkopen van Participaties geschiedt tegen de NAV per Participatie verminderd met een opslag van 0,05% in de vorm van uitstapkosten. De in- en uitstapkosten komen ten goede aan het Fonds.

Beheerder heeft echter het recht, niet de plicht, om de in- en uitstapkosten niet toe te passen. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als er een andere Participatie klaar staan (match-to-match) en er geen transacties in aandelen- of opties verricht hoeven te worden.

10.3 Databron

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

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

10.4 Niet kunnen vaststellen van NAV

Het is mogelijk dat Beheerder of Administrateur de vaststelling van de NAV tijdelijk moet staken, indien er omstandigheden zijn waardoor deze mogelijk niet volledig correct gewaardeerd kan worden. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan onder andere zijn:

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

10.5 Onjuiste NAV

Indien vastgesteld wordt dat de NAV onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt aan de Participanten. De Beheerder zal nagaan in welke mate een of meerdere Participanten door de fout benadeeld zijn. De Beheerder kan besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde terugkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Beheerder heeft geleid tot een materiële schade voor een of meer Participanten zal de Beheerder, de oorzaak en kosten voor het Fonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij.

Indien de Beheerder van mening is dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal de Beheerder de schade aan de Participant vergoeden. In ieder geval als materieel aangemerkt wordt een afwijking van ten minste 0,5% ten opzichte van de juiste NAV.

11 UITGIFTE EN VERHANDELBAARHEID VAN PARTICIPATIES

11.1 Uitgifte van participaties

Het Fonds heeft zich aangemeld bij de AFM onder het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde 'light' beheerders. Hiermee is een vrijstelling van de AIFMD-vergunning verleend voor het beheren van vermogen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Als gevolg hiervan is het minimumbedrag waarvoor in het Fonds deelgenomen ten minste deelgenomen moet worden €100.000. Vervolgstortingen dienen minimaal €10.000 te bedragen. Het fonds kent een open-end karakter, wat betekent dat het aantal uitstaande participaties kan variëren. In de structuur kan er op maandbasis, na berekening van de fondswaarde, extra participaties worden uitgegeven of worden teruggekocht.

11.2 Procedure bij inschrijving

Bij de inschrijving voor een Participatie in het Fonds dient het Inschrijfformulier ingevuld te worden. Middels dit formulier wordt de informatie ingewonnen die nodig is om Participanten te identificeren, controleren en te administreren. In ieder geval de volgende informatie is vereist:

Natuurlijke personen	Rechtspersonen
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Een volledig ingevuld Inschrijfformulier ▪ Een kopie van het legitimatiebewijs ▪ Een recent bankafschrift van de tegenrekening waarop de IBAN, rekeningnaam en het adres staan vermeld 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Een volledig ingevuld Inschrijfformulier ▪ Een kopie van het legitimatiebewijs van de bestuurders, tekenbevoegden en (Pseudo) UBO('s) ▪ Een kopie van een recent bankafschrift ter verificatie van de IBAN, tenaamstelling en het adres ▪ Recent uittreksel Kamer van Koophandel ▪ Organogram van de aandeelhouders ▪ Statuten van de entiteit ▪ Aandeelhoudersregister

Het is mogelijk dat additionele informatie of documentatie nodig is om de inschrijving volledig te verwerken. De toekenning van Participaties geschiedt vervolgens in overeenstemming met de methodiek beschreven in het [sectie 11.5](#). Nadien ontvangt Participant een nota met een overzicht van de participaties.

11.3 Overmaken van gelden

Om de participatie in het Fonds te realiseren, dient er een storting verricht te worden naar de bankrekening van Juridisch Eigenaar. De stortingsinstructies staan vermeld in het Inschrijfformulier van het Fonds. De gelden dienen uiterlijk vijf (5) werkdagen voor het begin van de nieuwe maand op de rekening van Juridisch Eigenaar te zijn ontvangen, alvorens de Participatie gerealiseerd kan worden. Een storting dient altijd verricht te worden vanaf de tegenrekening met eenzelfde tenaamstelling als de Participant. Stortingen worden enkel geaccepteerd in EUR en vanaf een kredietinstelling met een zetel in een lidstaat van de Europese Unie.

In het geval het verzoek van Participatie of de storting te laat is ontvangen, dan wordt de Participatie uitgesteld tot het volgende transactiemoment.

11.4 Procedure bij wijzigingen

In het geval een Participant in het Fonds zijn persoonlijke gegevens of het aantal participaties wenst te wijzigen, dan dient hiervoor het [Wijzigingsformulier](#) gebruikt te worden.

11.5 Bepaling aantal participaties

Op basis van het overgemaakte bedrag en de NAV, oftewel de Fondswaarde, worden de Participaties in het Fonds bepaald. Binnen vijf (5) dagen na verwerking van de Participaties wordt een bevestiging gestuurd naar Participant met het aantal Participaties in het Fonds. De toetredingskosten worden verdisconteerd met het aantal Participaties.

11.6 Verhandelbaarheid participaties

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

- Participaties mogen enkel worden teruggekocht door het Fonds zelf of worden doorgegeven aan bloed- en aanverwanten in een rechte lijn; en
- Bij toe- of uitredingen hoeven overige Participanten in het Fonds geen toestemming te geven.

11.7 Limieten op fondsgrootte

Het Fonds valt onder het registratieregime op basis van artikel 2:66a van de Wft. Hiermee zijn het Fonds en Beheerder vrijgesteld van de verplichting om over een vergunning te beschikken. Door de vrijstelling is het volgende limiet van de AFM van toepassing op Beheerder:

- Het geaggregeerde vermogen van de fondsen van Beheerder mogen niet groter zijn dan €100 miljoen.

11.8 Weigering of opschorting van uitgifte

Beheerder behoudt het recht om uitgifte van nieuwe Participaties te weigeren of op te schorten. Beheerder zal dit uitsluitend doen als hier duidelijke aanleiding voor is, waaronder, maar niet beperkt tot de volgende aspecten:

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

12 INKOOP VAN PARTICIPATIES

12.1 Terugkopen van participaties

Het Fonds heeft geen vergunning bij de AFM waardoor het minimumbedrag van de Participatie door een (gedeeltelijke) verkoop niet lager dan EUR 100.000 mag uitkomen, tenzij de gehele participatie in het Fonds wordt beëindigd. Een gedeeltelijke uittreding dient minimaal EUR 10.000 te bedragen. Het Fonds kent een open karakter wat betekent dat het aantal uitstaande participaties kan variëren. In de structuur kan er op maandbasis, na berekening van de fondswaarde, extra participaties worden uitgegeven of worden teruggekocht.

12.2 Uitbetaling van gelden

Nadat het verzoek om Participaties te verkopen is ontvangen, zal Beheerder liquiditeiten in het Fonds vrijmaken. Deze gelden worden teruggestort naar de bankrekening van Juridisch Eigenaar om vervolgens naar Participant overgemaakt te worden. De gelden kunnen enkel worden overgemaakt naar de rekening waarvan de initiële storting van Participant is verricht. Aangezien het vrijmaken van liquiditeiten in sommige situaties beter over een periode gespreid kan worden, kan het voorkomen dat het enkele dagen duurt om de gelden vrij te maken. Bij een grotere uitschrijving is het mogelijk dat het Fonds Participant in gedeeltes betaald over een langere periode om te voorkomen dat de portefeuille van het Fonds lijdt onder een te snelle verkoop.

12.3 Bepaling aantal Participaties

Op basis van de laatste NAV, oftewel de huidige Fondswaarde, wordt de waarde van Participaties in het Fonds bepaald. De waardering van de NAV vindt plaats volgens de methodiek uitgezet in [sectie 10](#). De uittredingskosten worden verdisconteerd met het aantal Participaties.

12.4 Verzoek tot terugkopen van Participaties

Een verzoek tot het terugkopen van Participaties door het Fonds van Participant kan geschieden via het Mutatieformulier. Het verzoek dient uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de bepaling van de nieuwe NAV, oftewel de huidige Fondswaarde, bekend gemaakt te worden door het opsturen van een volledig ingevuld [Wijzigingsformulier](#). In het geval het verzoek tot het terugkopen van Participaties te laat is ontvangen, dan wordt terugkopen van Participaties uitgesteld tot het volgende transactiemoment.

12.5 Weigering of opschorting van terugkopen

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

- Beheerder is van mening dat het terugkopen van de Participaties in strijd is met een wettelijke bepaling of een intern beleid; of
- Het Fonds bevindt zich in een liquidatieproces en er kunnen (tijdelijk) geen nieuwe Participaties worden teruggekocht.

13 VERGOEDINGEN EN KOSTEN

13.1 Participant

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

Service fee

Er is een service fee **0,10%** per jaar van toepassing. De service fee wordt maandelijks berekend en betaald op basis van de NAV op de Waarderingsdag. Deze vergoeding dient ten minste ter afdekking van opzet- en operationele kosten zoals:

- de eenmalige kosten in verband met de opzet van het Fonds;
- de belastingen en rechten, die ter zake van het Fonds als zodanig geheven worden;
- de kosten van Accountant en andere externe deskundigen, waaronder de kosten van Accountant en fiscalist in het kader van de jaarlijkse controle en eventuele reguliere aangiftes voor zover het Fonds betreft;
- de kosten van de bestuursfunctie voor Juridisch Eigenaar van het Fonds;
- de kosten van vergunningen en wettelijk overheidstoezicht en de kosten die gemaakt worden ter voldoening aan de eisen die uit dien hoofde aan het Fonds worden gesteld;
- de kosten van Administrateur van het Fonds;
- alle overige door derden in rekening gebrachte kosten en vergoedingen die in directe relatie staan tot het Fonds.

Indien de service fee niet toereikend is om bovenstaande kosten te dekken, dan komt het meerdere ten laste van Beheerder.

Beheervergoeding

De Beheerder ontvangt voor het beheer van het Fonds een jaarlijkse beheervergoeding van **0,40%** van de NAV van het Fonds bij de standaard shareclass. Er is daarnaast een tweede shareclass met een jaarlijkse beheervergoeding van **0,30%**, welke enkel toegankelijk is voor 'High-Net-Worth Individuals'. De vergoeding wordt maandelijks berekend en betaald op basis van de NAV op de Waarderingsdag. Momenteel wordt over deze vergoeding geen BTW betaald. De Beheerder ontvangt geen prestatievergoeding.

Vergoeding voor de participant

Het Fonds keert mogelijk dividend uit (geen verplichting) en beoogt een nettorendement van **0,50%** per jaar te behalen op het geïnvesteerde vermogen.

13.2 Kosten ten laste van het Fonds

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

- Bankkosten;
- Transactiekosten;
- Koersdata abonnementen.

13.3 Overzicht

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

Kosten voor Participant	Toelichting
Service fee	Het Fonds betaalt 0,10% over het Fondsvermogen aan Beheerder op jaarbasis ter vergoeding van de opzet- en operationele kosten. Indien het bedrag niet toereikend is komt het meerdere voor rekening van Beheerder.
Kosten ter vergoeding voor werkzaamheden Beheerder	Het Fonds betaalt 0,40% op jaarbasis over het Fondsvermogen ter vergoeding van werkzaamheden aan Beheerder. Er is daarnaast een tweede shareclass met een jaarlijkse beheervergoeding van 0,30% , welke enkel toegankelijk is voor 'High-Net-Worth Individuals'.
In- en uitstapkosten*	Participant betaalt 0,05% in- en uitstapkosten wat ten gunste komt van het Fonds
Overige kosten	De overige kosten als beschreven in sectie 13.2 .

** Beheerder heeft echter het recht, niet de plicht, om de in- en uitstapkosten niet toe te passen. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als er een andere Participatie klaar staan (match-to-match) en er geen transacties in aandelen- of opties verricht hoeven te worden.*

Baten voor Participant	Toelichting
Dividend	Het is mogelijk dat het Fonds dividenden uitkeert.
Winst over investeringen	Het Fonds beoogt een rendement te behalen van 0,50% per jaar na aftrek van alle kosten.

14 FISCALE ASPECTEN

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

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

14.1 Fiscaal transparant

Het Fonds is gestructureerd als BFGR. In deze structuur zijn Participaties uitsluitend overdraagbaar aan het Fonds of aan bloed- en aanverwanten in een rechte lijn. Participaties kunnen derhalve niet worden vervreemd aan anderen dan de hiervoor genoemde uitzonderingen. Dit betekent dat het Fonds als fiscaal transparant wordt aangemerkt.

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

14.2 Belastingen

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

Inkomstenbelasting

Voor de in Nederland woonachtige natuurlijke personen worden de activa en passiva in het Fonds pro rata naar omvang van de Participaties, door de fiscale transparantie van het Fonds, doorgaans aangemerkt als een vermogensbestanddeel in box 3.

In box 3 van de Wet Inkomstenbelasting 2001 wordt jaarlijks 30% belasting geheven over een forfaitair bepaald rendement. De hoogte van het forfaitair rendement is sinds 2017 verdeeld over 3 schijven en kent een heffingsvrijvermogen van €25.000. In de schijven begint het forfaitair rendement bij lagere vermogens bij 2,871% en loopt bij hogere vermogens op tot 5,39%.

Vennootschapsbelasting

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

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

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

Dividendbelasting

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

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

Belasting bij buitenlandse participanten

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

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

14.3 Rapportageverplichting buitenlandse belastingautoriteiten

FATCA

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

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

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

CRS

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

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

15 INFORMATIEVOORZIENING

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

15.1 Jaarverslag

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag wordt binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar aan Participanten in het Fonds toegestuurd. Het jaarverslag zal luiden in euro en hierin wordt inzicht gegeven in de ontwikkeling van het Fondsvermogen. De jaarrekening wordt optioneel door Accountant van het Fonds gecontroleerd alvorens deze wordt gedeeld met Participanten. Deze keuze ligt bij Beheerder.

15.2 Jaarrapportage

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

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

15.3 Documenten

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

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

Het uitdrukkelijke advies is aan Beleggers om deze documentatie door te nemen, te begrijpen en op te slaan alvorens er overgegaan wordt tot aankoop van Participaties in het Fonds. Deze documenten en aanpassingen in deze documenten zullen tevens, in het geval mogelijk, beschikbaar worden gesteld op de Website van het Fonds.

15.4 Vergadering van Participanten

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

Jaarlijks vindt op er een Vergadering van Participanten plaats. De Participanten worden opgeroepen door Beheerder van het Fonds nadat het jaarverslag met accountantsverklaring beschikbaar is. De agenda wordt opgesteld door Beheerder. Daarnaast kunnen de participanten - indien daartoe aanleiding bestaat - ad hoc een Vergadering van Participanten organiseren. Beheerder zal aan deze vergadering zijn medewerking verlenen.

16 BEËINDIGING EN VEREFFENING FONDSSTRUCTUUR

16.1 Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

16.2 Ontbinding en vereffening

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

16.3 Vereffening

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

17 OVERIG

17.1 Onderbouwing geen vergunningsplicht

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

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

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

17.2 Wijzigingen in het Informatiememorandum

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

17.3 Klachtenprocedure

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

18 VERKLARING VAN BEHEERDER

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

Volendam, Nederland

Mei, 2021

Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V.

BIJLAGE 1 DEFINITIES

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

Definitie	Betekenis
Administrateur	AssetCare Fund Services B.V., de partij die de participanten- en fondsadministratie uitvoert ten behoeve van het Fonds.
Accountant	De accountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek. Deze partij is verantwoordelijk voor de controle op de cijfers van het fonds.
Abi	Alternatieve beleggingsinstelling;
AFM	Autoriteit Financiële Markten;
Beheerder	Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V.
Beleggers	Beleggers kunnen zowel investeerders zijn die potentieel in het Fonds willen investeren als investeerders die al Participant van het Fonds zijn.
Beleggingsbeleid	De wijze waarop een (particuliere of professionele) belegger zijn portefeuille inricht, rekening houdend met zaken als het beleggingsstatuut, de beleggingsmotieven, de beleggingshorizon en de eisen en wensen op het gebied van risico en rendement.
Calloptie	Een calloptie is een contract dat de koper het recht geeft, maar niet de verplichting, om een bepaald bezit voor een bepaalde prijs op een bepaalde aflooptdatum te kopen. De waarde van de calloptie neemt toe wanneer de marktprijs van de onderliggende waarde stijgt.
Delta	De delta is het belangrijkste component in de optieprijs en heeft betrekking op de verandering in de prijs van een optie in verhouding tot een verandering in de prijs van de onderliggende waarde. De delta geeft dus weer in welke mate de optiepremie fluctueert bij een koersstijging of –daling van het onderliggende aandeel;
DNB	De Nederlandsche Bank N.V.;
ESG score	De ESG-score staat voor 'Environmental, Social and Governance'. Deze score meet de eisen die gesteld worden op het gebied van milieubeheer, maatschappij en goed en transparant bestuur. Het Fonds gebruikt Refinitiv als bron voor het ophalen van ESG-scores.
EUR	Euro, de basisvaluta van het fonds;

Fiscaal transparant	Fiscaal transparant betekent dat niet op het fondsniveau belasting wordt betaald, maar dat de belasting wordt afgerekend op participantenniveau.
Fonds	Duurzaam Beleggen Low Vol Fonds, een overeenkomst tussen enerzijds Beheerder en Juridisch Eigenaar en anderzijds een groep Participanten (investeerders);
Fondsvermogen	Alle activa, waaronder leningen in bezit van het Fonds, rechten van het Fonds uitoefenbaar jegens derden, contante middelen en andere op naam of voor rekening en risico van het fonds door derden gehouden vermogenswaarden, verminderd met de passiva (verplichtingen) voor rekening en risico van het fonds, welke activa en passiva periodiek in de totale fondswaarde oftewel NAV worden uitgedrukt.
Hefboomwerking	Door het beleggen met geleend geld worden de uitslagen zowel positief als negatief vergroot.
Informatiememorandum ("IM")	Het IM beschrijft alle ins en outs van het Fonds zodanig dat een Belegger een goed inzicht krijgt in het alle aspecten van het Fonds.
Inschrijfformulier	Het formulier dat Beleggers kunnen gebruiken om zich aan te melden voor een Participatie in het Fonds.
Juridisch Eigenaar	Stichting Juridisch Eigenaar Duurzaam Beleggen Fondsen, de entiteit die belast is met het eigendom houden van het Fondsvermogen.
Liquiditeit	Liquiditeit geeft de mate aan waarin effecten eenvoudig gekocht of verkocht kunnen worden zonder de prijs hiervan aan significant te beïnvloeden.
Maandrapportage	De berichtgeving vanuit het fonds richting de participanten met betrekking tot de resultaten van het fonds.
Marginverplichting	Het bedrag dat als onderpand dient aangehouden worden bij posities die met een hefboom werken.
Marktkapitalisatie	Het aantal in omloop zijnde aandelen van een vennootschap vermenigvuldigd met de actuele koers. In andere woorden, de beurswaarde van een onderneming.
Mutatiefomulier	Het formulier dat de Participant kan gebruiken om gegevens te wijzigen of een verzoek aan het Fonds om (gedeeltelijk) Participaties terug te kopen.
NAV	De afkorting voor Net Asset Value, vrij vertaald in het Nederlands de netto waarde van alle bezittingen in het fonds;
Oprichtingskosten	De kosten, vergoedingen, belastingen die zijn betaald bij het opzetten van de fondsconstructie, de kosten worden omgeschreven in sectie 13.1 ;
Participanten	De deelnemers/investeerders binnen het fonds;

Participaties	Het aantal deelnemingen in het fonds;
Participantenregister / Register	De participanten in het fonds die worden onderhouden in een administratie door AssetCare Fund Services, de administrateur van het Fonds;
Putoptie	Bij een put optie heeft de koper het recht om gedurende de looptijd van de optie de optie voor een bepaalde onderliggende waarde te verkopen tegen een vooraf afgesproken prijs.
Synthetische obligatie	Een synthetische obligatie is het nabootsen van een obligatie met aandelen en opties. Het doel is om van een vergelijkbare beweging als de obligatie te profiteren tegen lagere kosten. Hierbij is het belangrijk dat de risico's goed worden beheerst.
U.S. Person	<p>Een U.S. Person is:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ een rechtspersoon die aan de onderstaande voorwaarden voldoet; ▪ een natuurlijk persoon die aan de onderstaande voorwaarden voldoet; en ▪ een nalatenschap van een erflater die staatsburger of inwoner is van de Verenigde Staten. <p>Rechtspersoon</p> <p>Er is sprake van een U.S. person bij rechtspersonen indien een van de volgende situaties van toepassing is:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ de activiteiten van de organisatie worden verricht in de Verenigde Staten (met uitzondering van de U.S. Territories); ▪ de organisatie is opgericht naar het recht van de Verenigde Staten of een van de federale Staten (met uitzondering van de U.S. Territories); ▪ de organisatie is een trust en voldoet aan de volgende vereisten: <ul style="list-style-type: none"> – een rechter in de Verenigde Staten is volgens de van toepassing zijnde wet bevoegd tot bevelen of uitspraken over nagenoeg alle kwesties omtrent het beheer van de trust; en – een of meer U.S. persons zijn bevoegd tot alle wezenlijke beslissingen omtrent de trust. <p>Natuurlijk persoon</p> <p>Er is sprake van een U.S. person als één of meer van de onderstaande situaties op een natuurlijk persoon van toepassing zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ U heeft een Amerikaans paspoort; ▪ U woont in de Verenigde Staten; ▪ U bent geboren in de Verenigde Staten; ▪ U hebt een Amerikaans woonadres, postadres of telefoonnummer; ▪ U maakt periodiek geld over naar de Verenigde Staten; ▪ U hebt een volmacht met een Amerikaans adres; ▪ U hebt een Per Adres (P/A) in de Verenigde Staten;

- U bent in het bezit van een Green Card of was in het verleden in het bezit van een Green Card;
- U bent een ‘beschermd persoon’, een niet- Amerikaanse burger die asiel is verleend op grond van de immigratie- en naturalisatiewet;
- U voldoet aan de zogenaamde ‘substantiële aanwezigheidstest’, wat betekent dat u ten minste fysiek aanwezig bent geweest in de Verenigde Staten voor de duur van:
 - 31 dagen in het lopende jaar; en
 - 183 dagen in de periode van drie jaar bestaande uit het lopende jaar en de twee onmiddellijk voorafgaande jaren. Deze 183 dagen zijn de som van:
 - alle dagen waarop u aanwezig was in het lopende jaar;
 - een derde van de dagen waarop u aanwezig was in het eerste jaar voorafgaand aan het lopende jaar; en

een zesde van de dagen dat u aanwezig was in het tweede jaar voorafgaand aan het lopende jaar.

Vergadering van Participanten	De samenkomst van de participanten in het fonds zoals beschreven in sectie 15.4 ;
Voorwaarden van Beheer & Bewaring	De contracten en voorwaarden die van toepassing zijn op de fondsstructuur en zijn opgesteld door Beheerder en Juridisch Eigenaar. De voorwaarden zijn als Bijlage 2 toegevoegd aan het Informatiememorandum.
Vrijstellingsregeling Wft	Overeenkomstig aan 2:66a van de Vrijstelling Regeling Wft is Beheerder van het Fonds als gevolg vrijgesteld van de verplichting om over een vergunning te beschikken zoals voorzien in de Wft en valt het niet onder het toezicht van de Autoriteit AFM en de DNB. Het Fonds is hiermee wel onderworpen aan bepaalde restricties.
Volatiliteit	In de financiële markten is de volatiliteit de mate van beweeglijkheid van de koers van een aandeel of een ander financieel product.
Waardering	De Waardering van het fondsvermogen, uitgevoerd volgens waarderingmethodiek in sectie 10 , door Administrateur of taxateur.
Waarderingsmethode	De methodiek om het fondsvermogen te waarden, zoals omschreven in sectie 10 ;
Wet IB 2001	De Wet inkomstenbelasting 2001 is een belasting in Nederland die de inkomstenbelasting regelt. Deze belasting heft de Nederlandse rijksoverheid met betrekking tot inkomen dat in Nederland woonachtige en bepaalde niet in Nederland woonachtige natuurlijke personen genieten.

Wet Vpb 1969	De Wet op de vennootschapsbelasting 1969 regelt een directe belasting die Nederland heft over de "winst" die door rechtspersonen wordt behaald. De wet kan economisch worden gezien als een inkomensbelasting voor rechtspersonen.
Wft	Wet op het financieel toezicht.
Wwft	Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme;

BIJLAGE 2 ANNEX II

Model voor precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 and 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Article 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Duurzaam Beleggen Low Vol Fund

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee	
<input type="checkbox"/>	Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%	<input type="checkbox"/>	Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% duurzame aandelen behelzen.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/>	Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Het product promoot E/S kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen .



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

Het Fonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR.

Ecologische kenmerken

Door enerzijds niet te beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van fossiele energie en luchtvaart en anderzijds te beleggen in

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkooing.

ondernemingen die lagere vervuilingswaardes kennen dan soortgelijke ondernemingen promoot het Fonds de beperking van klimaatverandering, de bescherming van watervoorraden en de bestrijding van vervuiling als ecologische kenmerken.

Sociale kenmerken

Door enerzijds niet te beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij wapens, pornografie en bont- en speciale leersoorten en anderzijds ondernemingen te screenen op het handelen in overeenstemming met internationale verdragen promoot het fonds de eerbiediging van de mensenrechten en dierenwelzijn als sociale kenmerken.

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

- Aandeel beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de winning van fossiele energie
- Aandeel beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij wapens
- Aandeel beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij pornografie
- Aandeel beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij bont en speciale leersoorten
- Aandeel beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij luchtvaart
- Minimale ESG-score individuele aandelen
- Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de Index/Benchmark
- Aantal uitgevende instellingen dat betrokken is bij materiële schendingen van de volgende internationaal erkende normen: De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de beginselen van de VN voor Bedrijfsleven en Mensenrechten en het Global Compact van de VN.
- Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark
- Gemiddelde gewogen waterintensiteit ten opzichte van de benchmark
- Gemiddelde gewogen energieintensiteit ten opzichte van de benchmark
- Gemiddelde gewogen afvalintensiteit ten opzichte van de benchmark

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

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen minimale doelstelling voor het beleggen in instrumenten die duurzaamheid als doelstelling hebben.

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

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

--- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



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



Ja, het Fonds houdt rekening met de zogeheten “belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impact, of PAI’s) op duurzaamheidsfactoren. Bij het selectieproces van het Fonds worden een aantal PAI-indicatoren als integraal onderdeel in het proces meegenomen met als doel om ongunstige effecten zoveel mogelijk te beperken. In de beoordeling wordt rekening gehouden met de directe en de indirecte effecten van een belegging.



Van de aandelen in de portefeuille van het Fonds zijn de voor dit fonds relevante SFDR PAI indicatoren in beeld gebracht en worden periodiek geactualiseerd om de ongunstige effecten op duurzaamheid vast te stellen. Indien de data voor de PAI indicatoren ontbreken bij de externe gegevensverstrekker zal het Fonds nader onderzoek doen.



Nee

De beleggingsstrategie omvat richtlijnen voor beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt in een geconcentreerde portefeuille van ongeveer 10 (tien) aandelen voornamelijk uit Nederland. De aandelen worden geselecteerd op basis van verhandelbaarheid, de beschikbaarheid van liquide opties, de risicograad en duurzaamheid.

Aandelen worden aangekocht voor de lange termijn en Beheerder vult de strategie aan door het periodiek Schrijven van Callopties en Kopen van Putopties. Hiermee beheerst de fondsmanager het koersrisico grotendeels tot een zeer laag risico.

Selectieproces

In het besluitvormingsproces over de selectie van beleggingen wordt altijd rekening gehouden met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance van ieder aandeel.

De beheerder doet dit op verschillende manieren:

- Toepassen bepaalde uitsluitingen op de beleggingen
- Minimale ESG-score van de beleggingen
- Screening belegging op internationale standaarden
- Beleggingen selecteren met lagere vervuilingwaarden
- Beleggingen selecteren die bijdragen aan een milieu- of maatschappelijke doelstelling

Uitsluitingen

Het Fonds hanteert de volgende uitsluitingen, bedrijven die betrokken zijn bij:

- Winning van fossiele energie
- Wapens
- Pornografie
- Bont en speciale leersoorten
- Luchtvaart

Voordat een belegging wordt opgenomen in de portefeuilles, wordt beoordeeld of het de onderneming niet betrokken is bovenstaande sectoren. Daarnaast wordt minimaal 1 keer per half jaar beoordeeld of een onderneming voldoet aan onderstaande voorwaarden:

Minimale ESG-score

Alle beleggingen moeten een minimale ESG-score van 45 hebben. De ESG-score staat voor 'Environmental, Social and Governance'. Deze score meet de eisen die gesteld worden op het gebied van milieubeheer, maatschappij en goed en transparant bestuur. De score kan variëren tussen 0 en 100. Voordat de Beheerder een belegging opneemt in de portefeuille, beoordeelt zij de ESG-score van de beleggingen op basis van de informatie van Refinitiv. De Beheerder monitort periodiek de score van de bedrijven die opgenomen zijn in de portefeuille. Als de ESG-score van een onderneming onder de 45 zakt, wordt deze positie zo snel als mogelijk gesloten.

Screening internationale standaarden

Bij de selectie van de beleggingen, houdt het Fonds ook rekening met de regels op het gebied van goed bestuur, het eerbiedigen van mensenrechten en arbeidsrechten, milieubescherming en het bestrijden van omkoping en corruptie na te leven. Het Fonds doet dit door dat voordat een belegging worden gedaan, te beoordelen in welke mate bedrijven handelen in overeenstemming met relevante wetgeving en internationaal erkende normen, waaronder: De OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact. Daarvoor checkt het fonds het SFDR overzicht in Refinitiv waarin per onderneming negatieve publicaties/controversies worden bijgehouden omtrent bovenstaande richtlijnen. Iedere controversie zal op zichzelfstaand worden beoordeeld of het een materiele schending betreft. Het fonds zal in het kader van monitoring deze exercitie minimaal halfjaarlijks herhalen voor de posities in het fonds.

Lagere vervuilingswaardes (best in class)

Het Fonds streeft naar lagere vervuilingswaardes dan die van de benchmark (iShares MSCI Wereld index ETF) op het gebied van:

- CO2-uitstoot
- Watergebruik
- Energiegebruik
- Afvalproductie

Deze waardes voor deze parameters worden uit het Refinitiv systeem betrokken en eventueel aangevuld met data uit het (duurzame) jaarverslag van de betreffende ondernemingen. Dit wordt doorlopend gemonitord.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van investeringen om zodoende elk van de milieukekenmerken of socialekenmerken die door dit financiële product worden gepromoot te bereiken?***

Het fonds hanteert de volgende bindende elementen:

1. Uitsluiting van bedrijven die actief zijn in:
 - Winning van fossiele energie (0%)
 - Wapens (0%)
 - Pornografie(0%)
 - Bont en speciale leersoorten(0%)
 - Luchtvaart(0%)
2. Minimale ESG-score van 45 op basis van de data van Refinitiv
3. Ondernemingen moeten handelen in overeenstemming met de volgende internationale standaarden: De OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.
4. Lagere Koolstofintensiteit. Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit lager dan de Benchmark (iShares MSCI Wereld index ETF)
5. Waterintensiteit. Gemiddelde gewogen waterintensiteit lager dan de Benchmark (iShares MSCI Wereld index ETF)
6. Energieintensiteit. Gemiddelde gewogen energieintensiteit lager dan de Benchmark (iShares MSCI Wereld index ETF)

7. Afvalintensiteit. Gemiddelde gewogen afvalintensiteit lager dan de Benchmark (iShares MSCI Wereld index ETF)

● **Wat is de gecommiteerde minimale vermindering van het investeringspercentage dat in aanmerking wordt genomen voordat die investeringsstrategie wordt toegepast?**

Niet van toepassing – Het Fonds heeft geen richtlijnen voor het verkleinen van het beleggingsuniversum.

Welk beleid wordt gehanteerd om de goede governance-praktijken van de investeringsmaatschappijen te beoordelen?

Het Fonds gebruikt diverse externe gegevensverstreckers voor het vaststellen en beoordelen van schenders van wereldwijde normen en uitgevende instellingen die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, arbeidsverhoudingen, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving.

Door verschillende externe gegevensverstreckers te raadplegen ontstaat een compleet beeld. Ondernemingen die door externe gegevensverstreckers zijn aangemerkt als zijnde ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake het bedrijfsleven en mensenrechten schenden of hier anderszins niet op zijn afgestemd, worden geïdentificeerd en nader onderzocht. Na het bestuderen van deze externe gegevens worden ondernemingen waar volgens de Beheerder sprake is van een aanhoudende en ernstige overtreding en/of die geacht worden geen goede bestuurspraktijken te hanteren, en onvoldoende initiatief aan de dag leggen om dit te herstellen, uitgesloten van het Fonds.

In het beleid van het fonds wordt de gehele portefeuille maandelijks beoordeeld. Beheerder zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van de Aandeelhouders te desinvesteren in geval van het ontbreken van goede governance-praktijken.

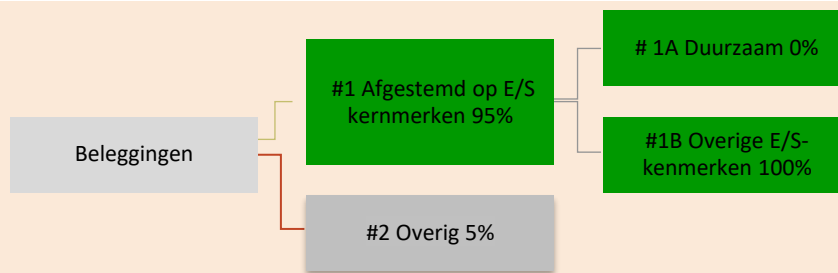
Wat is de geplande activa-allocatie van dit financiële product?

Het Fonds belegt in een geconcentreerde portefeuille van ongeveer 40 voornamelijk Europese en Noordamerikaanse bedrijven die een sterke concurrentiepositie combineren met een aantrekkelijke waardering en een bovengemiddelde ESG-score. De geplande activa-allocatie van het Fonds, afgestemd op milieu- en maatschappelijke kenmerken wordt weerspiegeld in onderstaande tabel. Bij de beoordeling en selectie van aandelen is er een nadrukkelijke voorkeur voor bedrijven die in hun bedrijfsvoering rekening houden met duurzaamheid en verantwoord ondernemen.

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

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





#1 Afgestemd met E/S-kenmerken bevat de investeringen van het financiële product die worden gebruikt om de milieukenmerken of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot te bereiken.

#2 Overige bevat de overige investeringen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de milieukenmerken of sociale kenmerken, noch zijn geclassificeerd als duurzame beleggingen.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

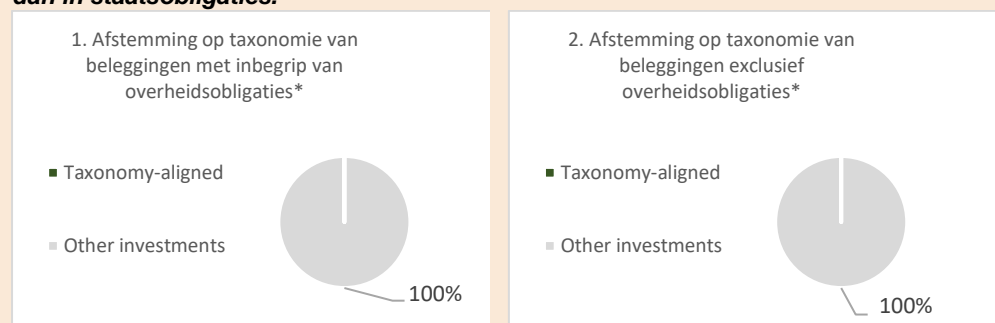
- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot?**
Deze vraag is niet van toepassing. Voor het promoten van de milieu en/of sociale kenmerken door dit product worden geen derivaten gebruikt.



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

Het Fonds houdt geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU.

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



***Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.**



zijn

duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-



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

Dit is niet van toepassing aangezien het Fonds niet toezeft op de Taxonomie afgestemde beleggingen te doen.

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

Niet van toepassing

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

0%

Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder andere de volgende beleggingen vallen onder 'overige': liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor het beheersen van het marktrisico en of beleggingen in etf's of beleggingsfondsen. Deze beleggingen promoten echter noch de milieu- of maatschappelijke kenmerken van het Fonds, noch komen zij in aanmerking als Duurzame Beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan op enig moment variëren.

Op deze financiële instrumenten zijn geen minimale milieu- of maatschappelijke waarborgen van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie vinden over dit product?

Meer product-specifieke informatie is beschikbaar op de website: <https://duurzaambeleggenacademie.nl/duurzaam-beleggen-fondsbeheer/>

Disclaimer

Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V. aanvaardt enkel aansprakelijkheid met betrekking tot informatie in deze precontractuele informatieverstrekking indien die informatie misleidend, inaccuraat of inconsistent is met ofwel de relevante passages van het IM van het Fonds. Deze precontractuele informatieverstrekking is correct op 6 maart 2023.

BIJLAGE 3 VOORWAARDEN VAN BEHEER & BEWARING

Ondergetekenden

1. Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V., gevestigd te Mgr. C. Veermanlaan 10 – Unit 1, 1131 KH, Volendam, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 82023425 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door P. Schilder (hierna te noemen “Beheerder”);

en

2. Stichting Juridisch Eigenaar Duurzaam Beleggen Fondsen, gevestigd te Barbara Strozilaan 310, Eurocenter I, 7de verdieping, 1083 HN Amsterdam, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 82027498 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door A.A. Schrijver, S. Zwaan en T. Straver (hierna te noemen "Juridisch Eigenaar").

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

Overwegende dat:

- a. Duurzaam Beleggen Low Vol Fonds (hierna te noemen “Fonds”), een besloten fonds voor gemene rekening (hierna te noemen “BFGR”), is een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht (hierna te noemen “Wft”), en de rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Juridisch Eigenaar worden beheerd door de Voorwaarden van Beheer & Bewaring (hierna te noemen “Voorwaarden”), die integraal deel uitmaken van het Informatiememorandum (hierna te noemen “IM”), als bedoeld in de Wft;
- b. Beheerder is aangesteld als beheerder van het Fonds in de zin van de Wft en overeenkomstig de wet en de Voorwaarden onder eigen naam met derden overeenkomsten kan aangaan ten behoeve van het Fonds;
- c. Beheerder heeft een verzoek tot registratie verricht voor het AIFMD-registratieregime van Artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde ‘light’ beheerders, welke is bevestigd door De Autoriteit Financiële Markten (“AFM”). Hiermee is een vrijstelling van de AIFMD-vergunning verleend voor het beheren van vermogen als bedoeld in Artikel 2:65 van de Wft;
- d. Juridisch Eigenaar het houden van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds als doel heeft, alsmede het aangaan van verplichtingen ten behoeve van het Fonds;
- e. AssetCare Bewaarder Services B.V. een [onthefing](#) heeft ontvangen van De Nederlandsche Bank (“DNB”) op basis van Artikel 5(2) Wet toezicht trustkantoren 2018 (“Wtt”) voor het zijn bestuurder – in opdracht van een ‘light’ beheerder – van een juridisch eigenaar waarin het vermogen is ondergebracht van een beleggingsinstelling indien die beleggingsinstelling de structuur van een fonds voor gemene rekening heeft;
- f. AssetCare Bewaarder Services B.V. optreedt als enige statutaire bestuurder van Juridisch Eigenaar.

Verklaren hierbij te zijn overeengekomen dat:

Artikel 1 Definities

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

Artikel 2 Naam en duur

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

Artikel 3 Aard, doel en fiscale status

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

Artikel 4 Juridisch eigendom

1. Juridisch Eigenaar verkrijgt en houdt het eigendom, in juridische zin, van de vermogensbestanddelen van het Fonds, voor rekening en risico van de investeerders;
2. Juridisch Eigenaar zal vermogensbestanddelen die tot het Fondsvermogen behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie;
3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat Juridisch Eigenaar enkel het juridisch eigendom van de activa van het Fonds als doel heeft, alsmede het aangaan van verplichtingen ten behoeve van het Fonds. Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen;
4. Juridisch Eigenaar is jegens Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt

ook wanneer Juridisch Eigenaar de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd;

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

Artikel 5 Beheer

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

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

Artikel 6 Fondsvermogen

1. Het Fondsvermogen bestaat uit het totaal van vermogensbestanddelen en wordt gevormd door onder andere, maar niet beperkt tot, de volgende mutaties:
 - a. Stortingen ter verkrijging van Participaties;
 - b. Terugkopen van Participaties door het Fonds;
 - c. Opbrengsten of verliezen door aangehouden en/of transacties in vermogensbestanddelen van het Fonds;
 - d. Dividenden; en
 - e. Rentes.
2. Het maximum totaal aan beheerde activa van het Fonds is kleiner of gelijk aan €100 miljoen.

Artikel 7 Participaties

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

Artikel 8 Register

1. Beheerder houdt het Participantenregister in elektronische of andere door Beheerder te bepalen vorm, waarin de naam en het (e-mail)adres van iedere Participant is opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder

vermelding van het aantal door iedere Participant gehouden Participatie(s), alsmede het aantal Participaties dat van tijd tot tijd door het Fonds is ingekocht, alsmede het bankrekeningnummer van de Participant, waarop hij of zij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen. Het aantal door Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig;

2. Participaties hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden;
3. Het Register wordt geactualiseerd door Beheerder na iedere toekenning en inkoop van Participaties;
4. Het Register ligt ten kantore van Beheerder ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.
5. Beheerder verstrekt Participanten periodiek overzichten inzake hun belegging in het Fonds;
6. Participant zal iedere wijziging in de in Artikel 8.1 bedoelde gegevens onmiddellijk aan Beheerder opgeven. Door betaling van gelden uit hoofde van de Voorwaarden door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening heeft het Fonds voldaan aan de betreffende betalingsverplichting jegens Participant en Participant stemt er bij voorbaat mee in dat het Fonds hiermee aan zijn betalingsverplichting jegens Participant heeft voldaan. Het Register wordt geactualiseerd door Beheerder na iedere toekenning en inkoop van een Participatie dan wel de ontvangst van een wijziging van gegevens van Participant als bedoeld in Artikel 8.1.

Artikel 9 Vaststelling van de NAV en de Participatiewaarde

1. De NAV wordt ten minste vijf (5) dagen na de eerste werkdag van de nieuwe maand vastgesteld door Beheerder op de wijze als beschreven in het IM en wordt zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan aan Participanten toegezonden per e-mail. Vaststelling van de NAV zal voorts plaatsvinden wanneer Beheerder dat wenselijk acht. De laatst vastgestelde NAV kan altijd worden opgevraagd bij Beheerder;
2. De waarde van de vermogensbestanddelen van het Fondsvermogen en het resultaat van het Fonds worden vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het IM;
3. Bij de vaststelling van de NAV worden mede in aanmerking genomen de opgelopen, nog niet uitgekeerde rente en de verschuldigde, nog niet in rekening gebrachte kosten en vergoedingen als bedoeld in Artikel 15;
4. Beheerder kan besluiten de bepaling van de NAV van het Fonds en/of van de waarde per Participatie op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het IM;
5. Beheerder zal de waarde van de vermogensbestanddelen en de NAV van de Participaties van het Fonds niet vaststellen indien een besluit tot opheffing of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen;
6. Indien vastgesteld wordt dat de NAV van een Participatie onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt aan Participanten per e-mail. Beheerder zal nagaan in welke mate een of meerdere Participanten door de fout benadeeld zijn. Beheerder kan besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde terugkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van Beheerder heeft geleid tot een materiële schade voor Participant zal Beheerder de oorzaak en kosten voor het Fonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij. Indien Beheerder van mening is dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal Beheerder de schade aan Participant vergoeden. In ieder geval als materieel aangemerkt wordt een afwijking van ten minste 0,5% ten opzichte van de juiste NAV, of als materieel wordt aangemerkt wanneer Participant voor meer dan EUR 100 is bevoordeeld of benadeeld.

Artikel 10 Uitgifte van Participaties

1. Voor inschrijving op uit te geven Participaties in het Fonds dient gebruik te worden gemaakt van een Inschrijfformulier dat volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend door Beheerder dient te zijn ontvangen. Inschrijfformulieren worden door Beheerder beschikbaar gesteld. De inschrijfperiode kan door Beheerder worden verkort of verlengd indien dit in het belang is van het Fonds;
2. De Inschrijving is onherroepelijk vanaf het moment dat Beheerder het ingevulde en rechtsgeldig ondertekende Inschrijfformulier heeft ontvangen;
3. Participant dient voor ten minste €100.000 deel te nemen in het Fonds;
4. Beheerder kan namens Juridisch Eigenaar Participaties uitgeven. Beheerder bepaalt het aantal uit te geven Participaties. Participaties kunnen in fracties (afgerond tot op vier cijfers na het decimaalteken) worden onderverdeeld. Bij uitgifte van Participaties ontvangt Participant voor zijn Inleg een zodanig aantal Participaties (eventueel uitgedrukt in fracties) als overeenkomt met de NAV van de Participatie(s) in het Fonds op het moment van uitgifte;
5. Beheerder en/of Juridisch Eigenaar zijn gerechtigd aan de toetreding van nieuwe Participanten nadere voorwaarden te verbinden;
6. Beheerder bepaalt op grond van het IM aan wie Participaties zullen worden toegekend en kan daarbij besluiten inschrijvingen niet dan wel gedeeltelijk te honoreren;
7. (Aspirant) Participant dient er zorg voor te dragen dat de storting voor het moment van uitgifte van de Participatie(s) is ontvangen op de bankrekening van Juridisch Eigenaar als vermeld op het Inschrijfformulier;
8. Uitgifte van Participaties vindt uitsluitend plaats na voldoening van de Inleg door de (aspirant) Participant als gemeld in Artikel 10.3;
9. Uitgifte van Participaties vindt plaats door Inschrijving van Participaties en de overige relevante gegevens door Beheerder in het Participantenregister. De rechten behorende bij de toegewezen Participaties nemen aanvang op de Werkdag waarop de Participaties zijn uitgegeven;
10. Beheerder kan op ieder moment de uitgifte van Participaties staken of opschorten, indien de NAV niet kan worden vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in Artikel 9.2, het Fonds niet (onmiddellijk) kan voldoen aan de hoeveelheid of omvang van verzoeken tot uitgifte van Participaties, of Beheerder zulks noodzakelijk of in het belang van Participanten acht.

Artikel 11 Overdracht van Participaties

1. Participatie kan uitsluitend worden overdragen aan het Fonds (zie hierna Artikel 12) of worden overgedragen aan bloed en aanverwanten in de rechte lijn van Participant;
2. Participatie kan niet worden bezwaard met een beperkt recht dan wel met een daarmee vergelijkbaar recht.

Artikel 12 Terugkopen van Participaties

1. Beheerder heeft de mogelijkheid tot terugkoop door het Fonds van Participaties tegen betaling van de in Artikel 12.3 bedoelde inkoopprijs;
2. De structuur is opgezet als BFGR met een open karakter.
3. Terugkoop zal geschieden tegen de op het moment van inkoop geldende NAV. Inkoop van Participaties kan in principe plaatsvinden per de eerste van de nieuwe maand als aan de voorwaarden is voldaan;

4. De in dit Artikel genoemde inkoopprijs kan door Beheerder worden gewijzigd, indien en voor zover er een wijziging optreedt in de bestaande heffing van belastingen en/of rechten ter zake van de inkoop van Participaties. Deze wijzigingen zullen aan Participanten bekend worden gemaakt;
5. Participanten die hun Participaties ter inkoop aanbieden dienen hiertoe uitsluitend gebruik te maken van een Wijzigingsformulier. Dit formulier is bij Beheerder kosteloos verkrijgbaar. Het formulier dient ten minste vijf (5) werkdagen voor de inkoopdatum volledig ingevuld en ondertekend in het bezit te zijn van Beheerder.

Artikel 13 Oproepingen en mededelingen

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

Artikel 14 Informatieverstrekking

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

Artikel 15 Vergadering van Participanten

1. Een Vergadering van Participanten bestaat uit alle houders van Participaties in het Fonds;
2. Indien Beheerder of Juridisch Eigenaar dit in het belang van Participanten nuttig, nodig of wenselijk acht of dit ingevolge een wettelijke bepaling is vereist, zal Beheerder een Vergadering van Participanten bijeenroepen;
3. De oproeping voor een Vergadering van Participanten zal ten minste veertien (14) dagen voor de aanvang van de betreffende Vergadering van Participanten geschieden, de dag van de oproeping en die van de vergadering van Participanten niet meegerekend, en wordt gedaan overeenkomstig Artikel 13. De oproep vermeldt de plaats waar, alsmede het tijdstip waarop de Vergadering van Participanten wordt gehouden. Tevens vermeldt de oproep (I) hetzij de inhoud van de agenda en van alle stukken waarvan kennisgeving voor de Participanten van belang is bij de behandeling van de agenda, (II) hetzij waar deze bescheiden voor Participanten, vanaf de dag van oproeping, gratis verkrijgbaar zijn;
4. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval een verslag van Beheerder en Juridisch Eigenaar over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar. In de vergadering wordt verder behandeld hetgeen op de agenda is geplaatst;
5. De Vergadering van Participanten wordt gehouden op een door Beheerder te bepalen plaats, tenzij Beheerder bepaalt dat de Vergadering van Participanten via een digitaal communicatiekanaal, bijvoorbeeld Internet, plaatsvindt. In dat geval kan iedere Participant deelnemen aan deze vergadering met behulp van digitale communicatiemiddelen;
6. Beheerder en Juridisch Eigenaar zullen zorgdragen voor een ter vergadering aanwezige secretaris die belast is met het houden van de notulen. De voorzitter van de vergadering stelt met die secretaris de notulen vast, ten blijk waarvan hij deze met de secretaris ondertekent. Indien van het verhandelde in een Vergadering van Participanten een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is de ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende;
7. In een Vergadering van Participanten is de stemgerechtigdheid van Participant gekoppeld aan het aantal de door hem gehouden Participaties;
8. Besluiten in een Vergadering van Participanten kunnen worden genomen door Participanten met een meerderheid vertegenwoordigende meer dan de helft (50%) van het aantal tijdens betreffende vergadering stemgerechtigde Participaties. Met dien verstande dat een besluit tot ontbinding van het Fonds slechts kan worden genomen door Beheerder en Juridisch Eigenaar gezamenlijk, met inachtneming van de belangen van de Participanten;
9. De besluiten van een Vergadering van Participanten zijn bindend voor alle Participanten van het Fonds.

Artikel 16 Defungeren van Beheerder of bestuur van Juridisch Eigenaar

1. Beheerder zal als zodanig defungeren:
 - a. op het tijdstip van ontbinding van Beheerder;
 - b. door vrijwillig defungeren;
 - c. door zijn onherroepelijk faillissement, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling; of
 - d. door het verlies van de registratie in het door de AFM ex Artikel 1:107 Wft gehouden register als een ex Artikel 2:66a Wft van vergunningplicht uitgezonderde beheerder.
2. Het bestuur van Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
 - a. op het tijdstip van ontbinding van de vennootschap die als bestuurder optreedt;
 - b. door defungeren van het bestuur van Juridisch Eigenaar; of

- c. door onherroepelijk faillissement van (de bestuurder van) Juridisch Eigenaar dan wel doordat deze op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.
3. Beheerder en/of het bestuur van Juridisch Eigenaar kunnen hun functie slechts ééenzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden;
4. Indien Beheerder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 18;
5. Bij defungeren van het bestuur van Juridisch Eigenaar zal Beheerder binnen een (1) kalendermaand een nieuw(e) (bestuurder van) Juridisch Eigenaar aanwijzen;
6. Indien niet binnen drie (3) maanden nadat is gebleken dat Juridisch Eigenaar of het bestuur van Juridisch Eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende juridisch eigenaar dan wel bestuur van Juridisch Eigenaar is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 18;
7. Indien niet binnen tien (10) weken nadat is gebleken dat Beheerder en/of Juridisch Eigenaar haar functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Juridisch Eigenaar is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 18, tenzij de Vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn;
8. Uitsluitend rechtspersonen die als enig statutair doel hebben het houden van de juridische eigendom van de activa van een of meer beleggingsinstellingen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van de activa, kunnen Juridisch Eigenaar zijn.

Artikel 17 Toepasselijkheid en wijziging van de Voorwaarden

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

Artikel 18 Ontbinding en vereffening van het Fonds

1. Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door Beheerder en Juridisch Eigenaar gezamenlijk, met inachtneming van de belangen van de Participanten;
2. Van het besluit tot ontbinding van het Fonds wordt overeenkomstig Artikel 13 mededeling gedaan aan Participanten;
3. Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fondsvermogen en legt daarvan aan Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering over te gaan. Deze rekening en verantwoording zal optioneel worden voorzien van een verklaring van Accountant waaruit de correctheid van deze rekening en verantwoording blijkt;

4. Het liquidatiesaldo wordt aan Participanten uitgekeerd in de verhouding van ieders bezit, waarna Participaties komen te vervallen;
5. Gedurende de vereffening blijven, voor zover mogelijk, de bepalingen van de Fondsvoorwaarden van toepassing.

Artikel 19 Aansprakelijkheid

1. Beheerder is uitsluitend jegens het Fonds en Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover die het gevolg is van aan Beheerder toerekenbare en verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden;
2. Juridisch Eigenaar is uitsluitend jegens het Fonds en Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover die het gevolg is van aan Juridisch Eigenaar toerekenbare en verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden. Dit geldt ook indien de aan zijn zorg toevertrouwde activa van het Fonds geheel of ten dele aan een derde zijn toevertrouwd;
3. Behoudens het hiervoor in Artikel 19.1 en Artikel 19.2 bepaalde, is noch Beheerder noch Juridisch Eigenaar jegens het Fonds of Participanten aansprakelijk voor verliezen in verband met het Fonds voortvloeiend uit de (investerings)risico's verbonden aan activa en passiva die tot het Fondsvermogen worden gerekend;
4. Noch Beheerder noch Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds of Participanten verantwoordelijk of aansprakelijk voor belastingen die in verband met het Fonds ten laste van het Fonds en/of van het Fondsvermogen en/of van Participanten worden geheven uit welken hoofde dan ook.

Artikel 20 Toepasselijk recht

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

Artikel 21 Slotbepalingen

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

Aldus overeengekomen en in tweevoud ondertekend.

Duurzaam Beleggen Fondsbeheer B.V. als Beheerder



P. Schilder

Plaats: **Amsterdam**

Datum: **27 februari 2023**

Stichting Juridisch Eigenaar Duurzaam Beleggen Fondsen als Juridisch Eigenaar



A.A. Schrijver

Plaats: **Amsterdam**

Datum: **27 februari 2023**

T. Straver

Plaats: **Amsterdam**

Datum: **27 februari 2023**

S. Zwaan

Plaats: **Amsterdam**

Datum: **27 februari 2023**