

InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.

Basisprospectus

Concept 25 januari 2019

(geldig vanaf datum statutenwijziging in maart 2019)

---

## Inhoud

	<u>pagina</u>
I. Belangrijke informatie	4
II. Algemeen	6
A. De Vennootschap	6
B. Directie en Beheerder	6
C. Belastingadviseur	6
D. Externe Accountant	6
E. Administrateur	6
F. Bewaarder	7
G. Positie beleggers	7
III. Inleiding	7
IV. Structuur	8
A. De Vennootschap	8
B. Statutaire Doelstelling	9
C. Beleggingsbeleid	9
D. Risicoprofiel	9
E. Hefboomfinanciering, effectentransacties en totale-opbrengstswaps	10
F. Kapitaal	11
G. Stichting Prioriteit InsingerGilissen Fondsen	11
H. Directie en Beheerder	11
Taken Beheerder	11
Aansprakelijkheid en aansprakelijksverzekering	12
Groepsrelaties Beheerder	12
(Mede-)beleidsbepalers Beheerder	12
Vergunning en activiteiten Beheerder	13
Billijke behandeling beleggers	13
Belangenconflicten	13
Beloningsbeleid	13
I. Bewaarder	14
V. Verslaggeving	15
VI. Informatieverstrekking	16
VII. Wijziging van de voorwaarden	16
VIII. Uitkeringen en dividendpolitiek	17
IX. Fiscale aspecten	17
X. Vaststelling van de intrinsieke waarde per Fonds; Koersvorming	22
XI. Uitgifte en inkoop van aandelen per Fonds	23
A. Inleiding	23
B. Uitgifte van aandelen door de Vennootschap	25
C. Inkoop van aandelen door de Vennootschap	25
D. Marktonderhoudende partij(en)	26
XII. Waarderingsgrondslagen	26
XIII. Bepaling van het resultaat	27

---

## Inhoud *(vervolg)*

	<u>pagina</u>
XIV. Vergaderingen van aandeelhouders	27
XV. Beleid stemrechten en stemgedrag	28
XVI. Ontbinding en vereffening	28
XVII. Kosten en Vergoedingen	28
A. Kosten van plaatsing en introductie	28
B. Beheervergoeding	28
C. Prestatievergoeding	29
D. Kosten van de Bewaarder	29
E. Kosten van de Administrateur	29
F. Overige kosten	29
XVIII. Verklaring Beheerder	29
Assurance rapport	30

### Bijlagen

- A. Statuten InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.
- B. Informatie van (mede-)beleidsbepalers van de Beheerder en Activiteiten van de Beheerder
- C. Voorbeeld van de berekening prestatievergoeding voor de Beheerder
- D. De jaarrekeningen van de Vennootschap over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaring en het laatste halfjaarbericht

---

## I. BELANGRIJKE INFORMATIE

InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. (hierna: de "Vennootschap") is een beleggingsmaatschappij met **veranderlijk kapitaal, die is ingericht als een zogenaamd 'Umbrella fund' (paraplu-fonds)**. De Vennootschap kwalificeert als een alternatieve beleggingsinstelling als bedoeld in richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (de "AIFM Richtlijn").

De paraplu-structuur houdt in dat de gewone aandelen van de Vennootschap zijn onderverdeeld in verschillende series aandelen, "fondsen" genaamd, waaraan het vermogen van de Vennootschap wordt toegerekend (hierna: de "**Fondsen**"). De Fondsen als zodanig hebben geen rechtspersoonlijkheid; het vermogen is van één en dezelfde rechtspersoon, de Vennootschap. Als beheerder van de Vennootschap treedt op InsingerGilissen Asset Management N.V. (de "**Beheerder**").

**De Vennootschap en de Beheerder zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (hierna de: "AFM") en de Beheerder is tevens in het bezit van de vereiste vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht (hierna: "Wft").**

Het prospectus van de Vennootschap (hierna: het "**Prospectus**") is onderverdeeld in (i) dit basisprospectus inclusief de bijlagen hierbij (hierna: het "**Basisprospectus**") en (ii) voor ieder Fonds een aanvullend prospectus inclusief eventuele **bijlage(n)** (hierna: het "**Aanvullend(e) Prospectus**"). Het Basisprospectus bevat algemene informatie over de Vennootschap en informatie die betrekking heeft op alle Fondsen. In de Aanvullende Prospectussen wordt specifieke informatie verstrekt omtrent de Fondsen over onder meer de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingstechnieken, het risicoprofiel van de Fondsen, het profiel van de belegger waarop een specifiek Fonds zich richt en de vergoedingen en de kosten die zijn gemoeid met de Fondsen. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Basisprospectus ten opzichte van de Aanvullende Prospectussen, prevaleert de tekst van de Aanvullende Prospectussen. Alle bijlagen bij het Basisprospectus en bij de Aanvullende Prospectussen maken onderdeel uit van het Prospectus.

Beleggers in de gewone aandelen in de Vennootschap worden er nadrukkelijk op gewezen, dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus en van alle bij het Prospectus eventueel behorende aanvullingen.

De in dit Prospectus opgenomen informatie kan niet worden aangemerkt als een beleggingsadvies. Iedere Belegger dient rekening te houden met zijn of haar individuele omstandigheden alvorens tot een belegging in enig Fonds over te gaan. Potentiële beleggers wordt geadviseerd zich eerst te laten adviseren door een onafhankelijke financieel en/of belastingadviseur, onder meer met betrekking tot de structuur van het Fonds en de met een belegging gepaard gaande **risico's**.

Per Fonds is bepaald of het wel of niet genoteerd is bij Euronext Fund Service van NYSE Euronext Amsterdam (hierna: "**Euronext**"). Dit zal zijn vermeld in het **Aanvullend Prospectus van een Fonds**.

De waarde van de Fondsen kan als gevolg van het beleggingsbeleid en marktontwikkelingen sterk fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Wij willen u erop wijzen dat de waarde van uw belegging in een Fonds zowel kan stijgen als kan dalen. De mogelijkheid bestaat dat u als belegger minder terugkrijgt dan uw inleg. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen in dit Prospectus (bijvoorbeeld verwachte rendementen)

---

geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien deze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van elke serie gewone aandelen kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus wordt verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van aandelen of andere effecten en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Vennootschap en de Beheerder zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke koper van aandelen is of niet.

**De aandelen in de Vennootschap zijn niet geregistreerd onder de Securities Act van 1933 ("Securities Act") van de Verenigde Staten van Amerika ("VS") en mogen daar niet worden aangeboden, verkocht of geleverd. De Vennootschap zal geen aandeelhouders toelaten die US person op basis van de Securities Act dan wel handelen voor rekening of ten bate van een derde die een US person op basis van de Securities Act is.**

Met uitzondering van de Vennootschap en de Beheerder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Vennootschap of de Beheerder. De afgifte van het Prospectus en koop, verkoop, uitgifte en inkoop van aandelen in de Vennootschap houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum hiervan nog juist is. De Vennootschap en de Beheerder, zolang zij de beheerder is van de Vennootschap, zullen de gegevens in het Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Op dit prospectus en de bij dit prospectus behorende aanvullingen is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Indien een vertaling beschikbaar wordt gesteld zal de Nederlandse versie leidend zijn. Alle geschillen die voortvloeien uit het aanbieden van aandelen in de Fondsen of uit het overigens bij of krachtens dit Prospectus bepaalde zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in Amsterdam (waar de Beheerder haar statutaire zetel heeft) dan wel een anderszins bevoegde rechter.

Voor dit product is een document met de essentiële beleggersinformatie opgesteld, per Fonds. Dit document bevat **informatie over het Fonds, het beleggingsbeleid, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.** U vindt de meest recente versie van dit document op de website van de Beheerder.

De Beheerder waarborgt de billijke behandeling van beleggers door, met in achtneming van de toepasselijke voorwaarden en voorschriften, alle beleggers op gelijke wijze te behandelen en van gelijke informatie te voorzien. Alle houders van gelijksoortige aandelen in de Vennootschap hebben dezelfde rechten.

Voor klachten over de Vennootschap kunt u zich schriftelijk wenden tot de Beheerder. De Beheerder draagt zorg voor een adequate behandeling van klachten van beleggers. Klachten kunnen schriftelijk worden ingediend, gericht aan de Beheerder op het adres als in dit Basisprospectus vermeld. De Beheerder is aangesloten bij het financiële klachteninstituut KiFiD. Wanneer het oordeel van de Beheerder voor u niet bevredigend is, kunt u zich wenden tot het

---

Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, Postbus 93257, 2509 AG Den Haag of kijk voor meer informatie op [www.kifid.nl](http://www.kifid.nl).

## II. ALGEMEEN

### A. De Vennootschap

InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. was tot **dd.mm 2019** genaamd Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. en is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

Het adres van het (hoofd)kantoor van de Vennootschap is:

Herengracht 537

1017 BV Amsterdam

Telefoon + 31 20 52 15 550

E-mail [assetmanagement@insingergilissen.nl](mailto:assetmanagement@insingergilissen.nl)

Internet [www.insingergilissen.nl](http://www.insingergilissen.nl)

De Vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister te Amsterdam onder nummer 17067513.

### B. Directie en beheerder

De Beheerder is de statutair bestuurder en de beheerder (zoals bedoeld in artikel 1 van de Wft) van de Vennootschap en is een volledige dochter van InsingerGilissen Bankiers N.V. ("**InsingerGilissen**"). De Beheerder en InsingerGilissen zijn beide gevestigd te Amsterdam en houden (hoofd)kantoor op het navolgende adres: Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam.

### C. Belastingadviseur

De belastingadviseur van de Vennootschap is Meijburg & Co, kantoorhoudende op de Laan van Langerhuize 9, 1186 DS Amstelveen.

### D. Externe Accountant

De onafhankelijke accountant van de Vennootschap is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., kantoorhoudende aan de Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam.

### E. Administrateur

The Bank of New York Mellon SA/NV (hierna: "**Administrateur**"), gevestigd aan 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussel en mede kantoorhoudende te Amsterdam, WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Stawinskyalaan 337, 1077 XX Amsterdam, verleent vanuit haar kantoor te Amsterdam voor de Beheerder van de Vennootschap bepaalde werkzaamheden zoals de beleggingsadministratie waaronder het berekenen van de intrinsieke waarden van de aandelen betreffende de Fondsen, de financiële administratie waaronder het bijhouden van het grootboek en het samenstellen van de (half)jaarverslagen, het bijhouden van het aandeelregister voor de fondsen die niet beursgenoteerd zijn en het opstellen van toezichthouders rapportages van de Vennootschap.

---

#### F. Bewaarder

The Bank of New York Mellon SA/NV treedt vanuit haar bijkantoor in Amsterdam (ook) op als bewaarder (hierna de “**Bewaarder**”). De Bewaarder heeft een bankvergunning van de Belgische toezichthouder en is op grond van artikel 2:3g, tweede lid Wft bevoegd vanuit het in Nederland gelegen bijkantoor het bedrijf van bewaarder uit te oefenen..

Tenzij uit toepasselijk wet- en/of regelgeving of uit dit Prospectus of een Aanvullend Prospectus anders blijkt, kunnen beleggers de externe dienstverleners zoals genoemd in deze paragraaf niet rechtstreeks aanspreken voor schade die het gevolg is van een eventuele tekortkoming in de uitvoering van hun taak. Dit betekent dat beleggers geen directe aanspraak kunnen maken tegen deze dienstverleners; voor zover sprake is van een mogelijke claim uit wanprestatie geldt dat de Beheerder deze namens de Vennootschap en de beleggers zal indienen bij de betreffende dienstverlener. Indien een belegger uit andere hoofde een vordering denkt te hebben jegens een van de dienstverleners (dus anders dan op basis van het met de Vennootschap en/of de Beheerder gesloten contract) wordt de betreffende belegger aangeraden zijn eigen juridisch adviseur te raadplegen.

#### G. Positie beleggers

Op de verhouding tussen beleggers en de Vennootschap zijn de statuten van de Vennootschap, het Prospectus, het Aanvullend Prospectus van het betreffende Fonds en relevante Nederlandse wet- en regelgeving van toepassing.

Beleggers zijn niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van een Fonds waarin zij deelnemen voor een bedrag hoger dan de door hen gedane inleg in het betreffende Fonds. Beleggers zijn daarnaast niet aansprakelijk voor verplichtingen van de Beheerder, de Bewaarder of de Vennootschap.

Bij het aangaan van investeringen voor elk Fonds zal de Beheerder handelen in het belang van de beleggers in de Fondsen. Bij het aangaan van een contract ten aanzien van een investering, waaronder het aankopen van deelnemingsrechten in andere collectieve beleggingsinstellingen, zal de Beheerder proberen voor het Fonds zo gunstig mogelijke voorwaarden te bedingen. Daarnaast wordt in het kader van risicomonitoring gehandeld volgens de door de Beheerder vastgestelde interne procedures en waar de interne beleggingsrestricties strenger zijn dan de prospectusrestricties.

Op de verhouding tussen beleggers en de Vennootschap alsmede enige andere juridische verhoudingen die voortvloeien uit het deelnemen in de Vennootschap is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die voortvloeien uit het aanbieden van aandelen in de Vennootschap zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam (waar de Beheerder haar zetel heeft).

### III. INLEIDING

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, die is ingericht als een zogenaamd ‘Umbrella fund’ (paraplu-fonds) waarbij de gewone aandelen van de Vennootschap zijn onderverdeeld in verschillende series, de Fondsen.

Elk Fonds heeft zijn eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming. Het op een specifiek Fonds gestorte of daaraan toe te rekenen vermogen wordt door de Vennootschap separaat belegd en geadmistreerd op een daartoe per

---

Fonds aangehouden rekening (de 'Fondsrekening'), waarop de op het desbetreffende vermogen gegenereerde inkomsten worden verdisconteerd onder aftrek van de daarop betrekking hebbende kosten van belegging en wederbelegging en de aan het betreffende Fonds toegerekende lasten van de Vennootschap welke niet op een specifiek Fonds betrekking hebben.

Ten tijde van het opstellen van het Prospectus bestaan binnen de paraplu-structuur van de Vennootschap de volgende Fondsen:

- 'Fonds C' (genaamd: 'InsingerGilissen Real Estate Equity Fund')
- 'Fonds D' (genaamd: 'InsingerGilissen European Large Cap Equity Fund')
- 'Fonds F' (genaamd: 'InsingerGilissen European Mid Cap Fund')
- 'Fonds H' (genaamd: 'InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund')

De Beheerder kan daarnaast andere Fondsen opnemen.

Voor een beschrijving van de specifieke kenmerken van elk van de hierboven genoemde Fondsen wordt verwezen naar het per Fonds opgestelde Aanvullend Prospectus.

Indien een nieuw Fonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van aandelen van de desbetreffende serie gewone aandelen, zal bij die gelegenheid een Aanvullend Prospectus voor dat Fonds worden opgesteld waarin tevens de specifieke kenmerken van dat Fonds zijn opgenomen. Tevens zal een document met de essentiële beleggersinformatie met betrekking tot een nieuw Fonds worden opgesteld.

Voor ieder nieuw te introduceren Fonds zal bij de introductie worden bepaald of het een open-end dan wel een closed-end karakter zal hebben, waarbij de mogelijkheid blijft bestaan de aldus gekozen structuur in de toekomst te wijzigen. Dit zal worden vermeld in het Aanvullend Prospectus van een Fonds.

Op grond van de Wft heeft ieder Fonds een afgescheiden vermogen waarvoor een rangregeling geldt. Nu ieder Fonds een afgescheiden vermogen heeft is gewaarborgd dat de activa van de afzonderlijke Fondsen alleen kunnen worden aangewend ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en de bewaring van het Fonds en de aandelen in het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft.

#### IV. STRUCTUUR

##### A. De Vennootschap

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht in de zin van artikel 2:76 a van het Burgerlijk Wetboek. De naamloze vennootschap is onder de statutaire naam GIM Global Convertible Fund N.V. opgericht bij notariële akte op 3 januari 1990. Op 21 maart 2001 is de naam van de Vennootschap bij een statutenwijziging veranderd in Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. Laatstelijk zijn de statuten gewijzigd bij akte verleden ten overstaan van een notaris werkzaam bij De Brauw Blackstone Westbroek te Amsterdam en van kracht vanaf **dd mm 2019**. Bij deze statutenwijziging is de naam van de vennootschap veranderd naar InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. De statuten van de Vennootschap zijn bij dit Basisprospectus gevoegd als **Bijlage A**.

De Vennootschap is statutair gevestigd te Amsterdam en houdt kantoor te Amsterdam.



---

## B. Statutaire doelstelling

De Vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen, uitsluitend of nagenoeg uitsluitend in effecten, zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen.

## C. Beleggingsbeleid

Het op elk Fonds te storten bedrag en het daaraan toe te rekenen vermogen wordt ten behoeve van het desbetreffende Fonds belegd. Voor elk Fonds bestaat een afzonderlijk beleggingsbeleid. Het specifieke beleggingsbeleid alsmede het risicoprofiel, de beleggingsvoorwaarden en – restricties en de vergoedingen en kosten van elk Fonds worden beschreven in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Fonds.

De Beheerder is bevoegd tot wijziging van het beleggingsbeleid, de beleggingsrestricties en/of de voorwaarden van elk Fonds, waaronder begrepen de in dit Basisprospectus vermelde voorwaarden. Wijzigingen die de rechten of zekerheden van aandeelhouders in een Fonds verminderen of lasten aan hen opleggen alsmede wijzigingen in het beleggingsbeleid van een Fonds zullen eerst plaatsvinden na mededeling aan de aandeelhouders op hun adres of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad. De wijzigingen zullen ook op de website van de Beheerder worden geplaatst (zie ook hierna onder: VII Wijziging van de voorwaarden). Dergelijke wijzigingen worden niet van kracht voordat één maand is verstreken nadat de mededeling is gedaan.

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid kunnen transacties worden verricht met InsingerGilissen Bankiers N.V., een aan de Beheerder gelieerde partij. Het kan de volgende transactiesoorten betreffen: valutatransacties, bancaire diensten en bemiddelingsdiensten. Indien transacties worden verricht met gelieerde partijen zullen deze onder marktconforme voorwaarden plaatsvinden. Bij een transactie met een gelieerde partij buiten een gereglementeerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie. Indien een Fonds belegt in een gelieerde partij zal bij uitgifte en inkoop van deelnemingsrechten de tegenprestatie worden berekend op dezelfde wijze zoals deze voor andere deelnemers zou worden berekend en zal een onafhankelijke waardebeoordeling als bedoeld in de vorige zin niet plaatsvinden.

## D. Risicoprofiel

Aan beleggingen in (een) Fonds(en) zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De beleggingen van elk Fonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico's die inherent zijn aan beleggingen. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De intrinsieke waarde van elk Fonds kan zowel stijgen als dalen. Voor informatie over de risico's verbonden aan (een) Fonds(en) wordt verwezen naar de Aanvullende Prospectussen.

Het risicoprofiel van de afzonderlijke Fondsen wordt nader toegelicht in het corresponderende Aanvullende Prospectus.

---

E. Gebruik van derivaten, hefboomfinanciering, kredietfaciliteit, effectenfinancierings-transacties en totale-opbrengstswaps

Tenzij hierover iets anders is bepaald in het Aanvullend Prospectus van een Fonds zal een Fonds geen gebruik maken van hefboomfinanciering – door het lenen van geld of effecten -, effectenfinancieringstransacties (zoals bijvoorbeeld securities lending) of totale-opbrengstswaps. Als gebruik gemaakt wordt van effectenfinancieringstransacties zal in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Fonds dan nadere informatie worden opgenomen over de door het Fonds te betalen kosten en ontvangen vergoedingen en verdere informatie over de identiteit en de bevoegdheden van de prime broker van het betreffende Fonds.

Hoewel een Fonds geen geld zal lenen om mee te beleggen kan wel kortstondig sprake zijn van een debetstand bij de Bewaarder als gevolg van uitgifte en inkoop van aandelen in een Fonds waarbij tussen ontvangst en betaling van geldbedragen voor de uitgegeven of ingekochte aandelen vertraging kan optreden vanwege bepaalde settlementsperiodes (derhalve voor het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort indien en voorzover belegd wordt in financiële instrumenten die een andere settlement periode kennen dan de aandelen in een Fonds).

Een fonds kan gebruik maken van derivaten als dat in het Aanvullend Prospectus van dat Fonds is vermeld. In dat Aanvullend Prospectus zal dan worden vermeld met welke doelstelling die derivaten worden gebruikt. Dat kan zijn voor **het afdekking van bepaalde beleggingsrisico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer (ter besparing van kosten)**. Derivaten kunnen ook worden gebruikt met als doel extra rendement te behalen waardoor dan wel het risico kan toenemen en sprake kan zijn van een hefboomfinanciering. Ook als derivaten gebruik worden voor het afdekking van **bepaalde beleggingsrisico's of efficiënt portefeuillebeheer kan dat** bijgevolg een hefboomwerking hebben waardoor sprake is van een hefboomfinanciering zoals omschreven in de AIFM Richtlijn.

In het Aanvullend Prospectus van een Fonds zal telkens worden vermeld wat de maximale hefboom is die de Beheerder voor dat Fonds zal gebruiken. Indien de maximale hefboom die de Beheerder voor een Fonds mag gebruiken wijzigt, dan zal de Beheerder dat bekendmaken op de website [www.insingergilissen.nl](http://www.insingergilissen.nl). In het jaarverslag en halfjaarverslag van het Fonds zal telkens worden vermeld wat de omvang van de hefboom is.

Onder derivaten vallen verschillende soorten instrumenten waaronder opties, futures forwards en warrants. In het Aanvullend Prospectus van ieder Fonds zal worden vermeld van welke derivaten gebruik gemaakt zal worden.

Een optie geeft de koper het recht gedurende een vastgestelde termijn (de looptijd) een vaste hoeveelheid van een onderliggende waarde tegen een vooraf overeengekomen prijs te kopen (calloptie) of te verkopen (putoptie). Met onderliggende waarde bedoelt men bijvoorbeeld een vast aantal aandelen, een index of valuta. De waarde van de optie is gebaseerd op de waarde van het onderliggende product, de looptijd en de beweeglijkheid van de prijs van de onderliggende waarde.

Een future of een forward is een overeenkomst (termijncontract) tot koop of verkoop van een goed of een financiële waarde die op een bepaald tijdstip in de toekomst door de verkoper aan de koper moet worden geleverd. Dit tegen een prijs die bij het aangaan van het contract wordt vastgelegd.

Een warrant vertegenwoordigt het recht om gedurende een vastgestelde periode een bepaald aantal (certificaten van) aandelen of obligaties (of in een enkel geval een bepaalde hoeveelheid vreemde valuta) tegen een vooraf vastgestelde

---

prijs te kopen van de instelling (die het betreffende aandeel of obligatie heeft uitgegeven) die de warrant beschikbaar heeft gesteld.

#### F. Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt per de laatste statutenwijziging (d.d. **mm dd 2019**, zie ook Bijlage A) tweeëndertig miljoen tweehonderd vijftigduizend en vijftig euro (EUR 32.250.050) nominaal, verdeeld in twintig (20) prioriteits aandelen en twaalf miljoen negenhonderd duizend (12.900.000) gewone aandelen van elk EUR 2,50 nominaal, welke gewone aandelen zijn verdeeld over series. Een serie gewone aandelen wordt aangeduid als Fonds. Voor een verdere beschrijving van het kapitaal van de Vennootschap wordt verwezen naar de statuten van de Vennootschap.

Als een Fonds op Euronext is genoteerd luiden de gewone aandelen in dat Fonds aan toonder. Deze gewone aandelen aan toonder zijn per Fonds belichaamd in één verzamelbewijs, dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen wordt verwisseld. Het verzamelbewijs wordt in bewaring gegeven bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder meer onder de naam "Euroclear", en in dit kader is de Wet giraal effectenverkeer van toepassing. De aandelen in een Fonds dat niet op Euronext is genoteerd luiden op naam.

In het Aanvullend Prospectus van een Fonds is vermeld of een Fonds wel of niet op Euronext is genoteerd.

#### G. Stichting Prioriteit InsingerGilissen Fondsen

De prioriteits aandelen worden gehouden door Stichting Prioriteit InsingerGilissen Fondsen, statutair gevestigd te Amsterdam (de "**Stichting**"). De Stichting heeft ten doel het in eigendom verwerven en houden van de prioriteits aandelen in de Vennootschap en het uitoefenen van alle aan die aandelen verbonden rechten, waaronder het uitoefenen van stemrecht en voorts al hetgeen hiermee in de ruimste zin verband houdt.

Het bestuur van de stichting bestaat uit InsingerGilissen Asset Management N.V. (de Beheerder en tevens directie van de Vennootschap) en de heren M.E. Ernzer en S. Georgala. Voor de rechten verbonden aan de prioriteits aandelen wordt verwezen naar de statuten van de Vennootschap.

#### H. Directie en Beheerder

##### **Taken Beheerder**

Overeenkomstig de AIFM Richtlijn is de Beheerder onder andere verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer van de Vennootschap. Het portefeuillebeheer omvat het beheren van de activa, de beleggingen en de herbeleggingen van gelden en andere goederen van de Vennootschap en de te onderscheiden Fondsen. De Beheerder is bevoegd om activa te selecteren, te verkopen, te verhandelen en te investeren uit naam van de Vennootschap en bepaalt tevens het beleggingsbeleid van de Fondsen.

De Beheerder is tevens verantwoordelijk voor het risicobeheer van de Vennootschap. In dat kader zorgt de Beheerder voor het opzetten en bijhouden van een effectief en permanent risicobeheersysteem. Daarbij draagt de Beheerder zorg voor de implementatie van adequate risicobeheerprocedures om de voor de Vennootschap en **Fondsen relevante risico's** in kaart te brengen en te beheersen.

---

Daarnaast is de Beheerder verantwoordelijk voor alle overige taken die verband houden met het door haar gevoerde beheer over de Fondsen (als nader uiteengezet in Annex I bij de AIFM Richtlijn). Hiertoe behoort ook de administratie van de Vennootschap en de te onderscheiden Fondsen. Bij haar administratieve taken wordt de Beheerder ondersteund door de Administrateur. De Administrateur houdt zich bezig met het administratief verwerken van de waarderingen van de activa, het bijhouden van het grootboek, het samenstellen van de (half)jaarberichten en de bestuursverslagen van de Vennootschap het bijhouden van het aandeelhoudersregister en ondersteuning bij externe rapportageverplichtingen. De Beheerder is zelf verantwoordelijk voor de waardering en prijsstelling van de activa en het aanbieden van de series aandelen in de Vennootschap.

De Beheerder kan het portefeuillebeheer van een Fonds uitbesteden. Dat kan een aan haar gelieerde partij zijn. In het Aanvullend Prospectus van een Fonds zal vermeld worden of het portefeuillebeheer van dat Fonds is uitbesteed met informatie over de partij aan wie het portefeuillebeheer is uitbesteed.

Naast de bovengenoemde taken is de Beheerder verantwoordelijk voor het aanstellen van de bewaarder van de Vennootschap en Fondsen.

De Beheerder stelt accountants aan en in opdracht van de aandeelhouders en schakel juridische adviseurs in en kan eventueel andere specialisten inhuren in het kader van de werkzaamheden als Beheerder.

#### **Aansprakelijkheid en aansprakelijkheidsverzekering**

De Beheerder is jegens de Vennootschap niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor belastingen die ten laste van de Vennootschap of een Fonds of de aandeelhouders wordt geheven, uit welke hoofde dan ook.

De Beheerder beschikt over wettelijke vereiste vermogen. Het beroepsaansprakelijkheidsrisico wordt door de Beheerder afgedekt door aanvullend vermogen zoals voorzien in artikel 14 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 231/2013 van 19 december 2012. De Beheerder is jegens de aandeelhouders slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove nalatigheid door de Beheerder.

#### **Groepsrelaties Beheerder**

De Beheerder is een 100% dochteronderneming van InsingerGilissen. InsingerGilissen is op haar beurt een volledige dochteronderneming van KBL European Private Bankers S.A. die op haar beurt voor 99,9% een dochteronderneming is van Precision Capital S.A. in Luxemburg. Daarmee maakt de Beheerder zowel onderdeel uit van de groep vennootschappen die onder InsingerGilissen valt (de “**InsingerGilissen Groep**”) als van KBL European Private Bankers S.A. De InsingerGilissen Groep bestaat uit een aantal bedrijven actief in financiële dienstverlening met verschillende vestigingen in Nederland. De directeuren van de Beheerder zijn in dienst van de InsingerGilissen Groep en zijn functioneel verbonden met de verschillende ondernemingen binnen de InsingerGilissen Groep.

De Vennootschap (InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.) behoort niet tot de InsingerGilissen Groep, noch tot enige andere groep.

#### **(Mede-)beleidsbepalers Beheerder**

Informatie over de (mede-)beleidsbepalers van de Beheerder is opgenomen in **Bijlage B** bij dit Prospectus.

---

### **Vergunning en activiteiten Beheerder**

De Beheerder heeft een vergunning van AFM als beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 sub a Wft; een kopie de registratie uit het register van de Autoriteit Financiële Markten kan de Beheerder worden opgevraagd. Welke overige activiteiten de Beheerder naast het beheren van de Vennootschap verricht is opgenomen in **Bijlage B** bij dit Prospectus.

### **Billijke behandeling beleggers**

De Beheerder zal bij het door haar te voeren beheer over de Fondsen beleggers billijk behandelen. In dat kader zal de Beheerder te allen tijde handelen met inachtneming van de belangen van de beleggers en onder een redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden (zulks ook in het geval van een belangenconflict; zie de paragraaf hierna). Beleggers in de door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen kunnen geen (recht op een) voorkeursbehandeling verwerven. De Beheerder zal beleggers die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk behandelen. De gelijke behandeling van beleggers in het Fonds wordt verder gewaarborgd door de statuten van de Vennootschap, dit Prospectus en het juridisch en toezichtsrechtelijk kader waarbinnen de Beheerder haar activiteiten ten aanzien van de Vennootschap uitoefent. De directie van de Beheerder zal toezien op de naleving van de regels die een gelijke en billijke behandeling van beleggers waarborgen.

Per de datum van dit prospectus heeft geen van de beleggers een voorkeursrecht. Mocht, overeenkomstig de statuten, op een zeker moment wel een voorkeursrecht in het besluit tot uitgifte aan (een) aandeelhouder(s) worden toegewezen, dan zal dit onverwijld door de Beheerder worden bekend gemaakt.

### **Belangenconflicten**

De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van de Fondsen en de beleggers in de Fondsen. Ook in geval van belangenconflicten zal de Beheerder de belangen van de beleggers in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden. Meer in het bijzonder zal de Beheerder de belangen van de beleggers ook in acht blijven nemen bij het mogelijk uitbesteden van aan haar toekomstige werkzaamheden. Ook de Bewaarder is verplicht om eerlijk, billijk, professioneel en in het belang van de Vennootschap en de beleggers in de Fondsen te handelen bij de uitoefening van haar taken. Dit betekent ook dat de Bewaarder geen activiteiten zal verrichten die kunnen leiden tot belangenconflicten tussen hem en Beheerder, de Vennootschap en de beleggers. Dit is enkel anders indien de Bewaarder zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs, conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en medegedeeld aan de beleggers in een Fonds.

### **Beloningsbeleid**

De Beheerder valt onder het beloningsbeleid dat wordt toegepast op de InsingerGilissen Groep. De InsingerGilissen Groep heeft een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid, dat voldoet aan de geldende wettelijke vereisten, waaronder de op basis van de AIFMD op de Beheerder van toepassing zijnde vereisten. Het beloningsbeleid en het toezicht daarop is gebaseerd op het uitgangspunt dat ongewenste en onverantwoordelijke prikkels in de beloningen van medewerkers dienen te worden voorkomen en bestreden. Dit is in lijn met de strategie, de risicobereidheid en de doelstellingen van de InsingerGilissen Groep, waaronder de doelstelling om diensten te verlenen in het belang van de cliënt. Het beloningsbeleid stelt InsingerGilissen in staat om talent aan te trekken, te motiveren en te behouden. Het beloningsbeleid biedt daarnaast de flexibiliteit om in te spelen op het cliëntbelang en marktontwikkelingen. Nadere gegevens over het actuele beloningsbeleid, met een beschrijving van de berekening van de beloning en de uitkeringen,

---

de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen, zijn beschikbaar via de website van de Beheerder [www.insingergilissen.nl](http://www.insingergilissen.nl) en wordt op verzoek gratis op papier ter beschikking gesteld.

#### I. Bewaarder

The Bank of New York Mellon SA/NV (de "**Bewaarder**") is door de Beheerder aangesteld als de bewaarder van de Vennootschap en de Fondsen. The Bank of New York Mellon SA/NV is een in België gevestigde vennootschap met een bankvergunning in België en beschikt over een Europees paspoort welke in Nederland is geaccepteerd door de Nederlandsche Bank. De Bewaarder is op grond van artikel 2:3g, tweede lid Wft bevoegd vanuit haar bijkantoor in Nederland het bedrijf van bewaarder uit te oefenen en treedt als onafhankelijke entiteit op als bewaarder voor meerdere beleggingsinstellingen.

De Bewaarder is verantwoordelijk voor alle aan een bewaarder toekomende taken op grond van de AIFM Richtlijn (wij verwijzen ook naar artikel 147 ff van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen), waaronder in elk geval begrepen de volgende taken:

- Het controleren van de kasstromen en het reconciliëren van kasstromen en geldrekeningen;
- Bewaarneming van de effecten van de Vennootschap en de Fondsen;
- Het verifiëren van de eigendomsverkrijging van de overige activa en deze registreren;
- Vaststellen dat de verkoop en de inkoop of terugbetaling van deelnemingsrechten gebeurt conform de wet en de toepasselijke fondsvoorwaarden/statuten;
- Nagaan dat de intrinsieke waarde (NAV) wordt berekend volgens de juiste procedures;
- Controleren dat de tegenwaarde bij transacties wordt overgemaakt binnen de gebruikelijke termijnen;
- Controleren dat de opbrengsten een bestemming krijgen die strookt met de wet en de toepasselijke fondsvoorwaarden/statuten;
- Het uitvoeren van de aanwijzingen van de beheerder, tenzij deze in strijd zijn met de wet en de toepasselijke fondsvoorwaarden/statuten.

De onderlinge verhouding tussen de Beheerder, de Vennootschap en de Bewaarder is vastgelegd in een overeenkomst (**'Depositary Agreement'**). Een afschrift van deze overeenkomst zoals deze van tijd tot tijd zal luiden, is op verzoek verkrijgbaar tegen ten hoogste de kostprijs. Op verzoek kan bij de Beheerder een handelsregisteruittreksel van de Bewaarder worden verkregen tegen ten hoogste de kostprijs.

Het is mogelijk dat de Bewaarder de bewaarneming van de effecten voor één of meerdere Fondsen heeft gedelegeerd aan een andere partij. Indien van toepassing is dit vermeld in het Aanvullende Prospectus van het betreffende Fonds.

#### Aansprakelijkheid

Naar Nederlands recht is de Bewaarder jegens de Vennootschap en de beleggers aansprakelijk voor de door hen geleden schade op de wijze als bepaald in artikel 4:62p Wft. Dit betekent dat de aansprakelijkheid van de Bewaarder ten aanzien van de uitoefening van zijn taken is geregeld als volgt:

- De Bewaarder is jegens de Vennootschap aansprakelijk voor het verlies van een in bewaring genomen financieel instrument. In het geval de Bewaarder de bewaarneming aan een derde uitbestedt kan de aansprakelijkheid voor de bewaarneming alleen worden uitgesloten als is voldaan aan artikel 21(13) van de

---

AIFM Richtlijn, waaronder begrepen een schriftelijke overeenkomst tussen de Bewaarder en de Beheerder waarin deze uitsluiting uitdrukkelijk wordt toegelaten.

- Voor andere verliezen is de Bewaarder aansprakelijk voor zover de schade is ontstaan doordat de Bewaarder door opzet op nalatigheid niet voldoet aan het bij of krachtens de Wft bepaalde.

De mogelijke aansprakelijkheid van de Bewaarder kan in beginsel slechts worden ingeroepen door de Beheerder handelend namens de Vennootschap dan wel het betreffende Subfonds; een direct beroep van een belegger op de bepalingen uit de Depositary Agreement is niet mogelijk.

De Bewaarder is jegens de Vennootschap en de Beheerder niet aansprakelijk voor verliezen voortvloeiend uit de (beleggings)risico's verbonden aan activa en passiva die tot het vermogen van een Fonds worden gerekend.

De Bewaarder is jegens de Vennootschap of de beleggers niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor belastingen die ten laste van de Vennootschap, een Fonds of aandeelhouder worden geheven, uit welken hoofde dan ook.

## V. VERSLAGGEVING

Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. De directie maakt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening openbaar over dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in de Wft. Op het niveau van de Vennootschap bestaat de jaarrekening uit een balans, een winst- en verliesrekening alsmede een toelichting. Per Fonds wordt jaarlijks tenminste een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht en een toelichting opgemaakt door de directie. De jaarrekening van de Vennootschap wordt gecontroleerd door een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek. De externe accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd. De directie maakt tevens binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een bestuursverslag openbaar over dat boekjaar.

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van de jaarrekening.

Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening legt de directie de jaarrekening neer bij het handelsregister en wordt aan de aandeelhouders mededeling gedaan waar de jaarrekening, het bestuursverslag en de overige gegevens verkrijgbaar zijn. Indien een bestuursverslag gewijzigd is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het bestuursverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant door het Fonds kosteloos beschikbaar wordt gesteld aan de aandeelhouders en wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de directie een halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in de Wft. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening en omvat tevens de gegevens van ieder Fonds. Gelijkzeitig met de openbaarmaking van het halfjaarbericht wordt door de directie aan alle aandeelhouders mededeling gedaan van de plaats waar het halfjaarbericht kosteloos verkrijgbaar is.

---

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro. De laatste jaarrekening van de Vennootschap is gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., kantoorhoudende aan de Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam.

De jaarrekeningen van de Vennootschap (inclusief de gegevens voor ieder Fonds) over het meest recente boekjaar met bijbehorende controleverklaring en het laatste halfjaarbericht zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van de Vennootschap en zullen worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. Deze documenten worden geacht integraal onderdeel uit te maken van dit Basisprospectus als **Bijlage D**. Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht in Bijlage D bij het Basisprospectus. Daarnaast zal in Bijlage D iedere nieuwe jaarrekening van de Vennootschap met bijbehorende controleverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van de Vennootschap met bijbehorende controleverklaring van het boekjaar daarvoor.

## VI. INFORMATIEVERSTREKKING

De Vennootschap zal mededelingen doen en periodiek informatie verstrekken op de website van de Beheerder en voorts overeenkomstig de statuten. De vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:65 Wft en een afschrift van de akte met de statuten van de Vennootschap liggen ter inzage op het (hoofd)kantoor van de Vennootschap en de Beheerder. Een kopie van de statuten is voor eenieder kosteloos verkrijgbaar. Aan eenieder wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt de gegevens omtrent de Beheerder en de Vennootschap die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

Aan houders van aandelen in de Vennootschap wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt:

- een afschrift van de vergunning van de Beheerder;
- indien van toepassing: een afschrift van een door de Autoriteit Financiële Markten genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, Bewaarder en/of de Vennootschap;
- de gegevens die van tijd tot tijd in het handelsregister ingeschreven dienen te zijn ten aanzien van de Beheerder, de Vennootschap (zoals een besluit tot herverdeling van het maatschappelijk kapitaal) en de Bewaarder;
- een afschrift van de maandelijkse opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen per Fonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds, het aantal uitstaande aandelen van elk Fonds waarvan aandelen uitstaan en, de meest recente intrinsieke waarde van de aandelen van de Fondsen (alles als bedoeld in artikel 50 lid 2 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen, hierna: "Bgfo").

Actuele informatie over de Fondsen, alsmede het Basisprospectus, de Aanvullende Prospectussen, het document met de essentiële beleggersinformatie dat is opgesteld met betrekking tot ieder Fonds, het bestuursverslag en het halfjaarbericht, en het beloningsbeleid zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de website van de Beheerder: [www.insingergilissen.nl](http://www.insingergilissen.nl).

## VII. WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

De statuten van de Vennootschap worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering van de Vennootschap na voorafgaande goedkeuring door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen. De Beheerder en de Vennootschap, tezamen handelend, kunnen de overige voorwaarden, zoals het Prospectus en een



---

Aanvullend Prospectus, het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van een Fonds alsmede de ten laste van een Fonds komende kosten en vergoedingen wijzigen.

Een voornemen en besluit tot wijziging van die voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders wordt bekendgemaakt op de website van de Beheerder. Een (voornemen en besluit tot) wijziging van de voorwaarden wordt toegelicht op de website van de Beheerder.

Wijzigingen van de voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegen degenen die aandeelhouders zijn op het tijdstip van de hierna bedoelde bekendmaking niet ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld onder "Informatieverstrekking". Gedurende deze periode kunnen de aandeelhouders hun aandelen in het betreffende Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden doen inkopen door de Vennootschap voor het relevante Fonds, onverminderd het daarover bepaalde in het Prospectus, de statuten van de Vennootschap en de overige voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders.

#### **VIII. UITKERINGEN EN DIVIDENDPOLITIEK**

Alle aandelen van een bepaalde serie delen gelijk in de winst van het desbetreffende Fonds over het desbetreffende boekjaar. De directie kan een door haar te bepalen gedeelte van de winst van een Fonds reserveren, met dien verstande dat het gedeelte van de winst van de Vennootschap en een Fonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria (zoals hieronder gedefinieerd in paragraaf IX) jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar zal worden uitgekeerd. De winst die niet wordt gereserveerd wordt aan de aandeelhouders van het betreffende Fonds uitgekeerd en wel in verhouding tot ieders aandelen van het betreffende Fonds. De directie van de Vennootschap kan met goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen ten laste van een Fonds tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van hetgeen is bepaald in de statuten van de Vennootschap.

Dividenduitkeringen vinden plaats in contanten (cash dividend). Bij de betaalbaarstelling zal het worden vermeld als de mogelijkheid bestaat een dividend te herbeleggen. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie van de Vennootschap te bepalen datum uiterlijk vier weken na vaststelling van de jaarrekening respectievelijk na een besluit tot uitkering.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkeringen, de eventuele mogelijkheid van keuze voor herbelegging, de condities voor herbelegging en de wijze van betaalbaarstelling en herbelegging worden aan de aandeelhouders medegedeeld (zie ook onder: Informatieverstrekking). De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van zes jaren aan het betreffende Fonds.

#### **IX. FISCALE ASPECTEN**

Hieronder volgt een korte behandeling van de meest relevante fiscale aspecten, uitgaande van de wetgeving en jurisprudentie, zoals van kracht op het moment van het verschijnen van dit Prospectus, met uitzondering van bepalingen die in de toekomst met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Deze paragraaf dient niet te worden beschouwd als een advies voor een specifieke situatie. Aandeelhouders dienen derhalve ten aanzien van voor hen van belang zijnde fiscale aspecten advies in te winnen bij hun belastingadviseur.

---

## A. De Vennootschap

### *Vennootschapsbelasting*

De Vennootschap heeft geopteerd voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van de Vennootschap is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dienen het doel en de feitelijke werkzaamheden van de Vennootschap te bestaan uit het beleggen van vermogen. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitdeling beschikbare winst - berekend per Fonds - binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders van het betreffende Fonds wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten en de daarmee verband houdende valutakoersverschillen worden in beginsel via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven diensgevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Ook gelden er eisen ten aanzien van de aandeelhouders. Zo mag een lichaam dat is onderworpen aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting, dan wel twee of meer verbonden zodanige lichamen gezamenlijk, in beginsel geen belang van 45% of meer hebben in (een Fonds van) de Vennootschap. Voorts mag een natuurlijk persoon geen belang van 25% of meer in (een Fonds van) de Vennootschap hebben. Evenmin mag het belang in (een Fonds van) de Vennootschap voor 25% of meer berusten bij in Nederland gevestigde lichamen door tussenkomst van niet binnen Nederland gevestigde fondsen voor gemene rekening of niet binnen Nederland gevestigde aandelenvennootschappen.

### *Dividendbelasting*

De Vennootschap dient over de uit te keren dividenden in beginsel dividendbelasting in te houden. Het dividendbelastingtarief bedraagt 15%. Dit percentage kan voor buitenlandse aandeelhouders mogelijk worden verlaagd indien een belastingverdrag van toepassing is.

De Vennootschap mag op de door haar af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door de Vennootschap een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering wordt verleend tot maximaal het bedrag van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op door (de Fondsen van) de Vennootschap ontvangen dividenduitkeringen. Voor zover meer Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting is ingehouden op dividenduitkeringen aan de Vennootschap dan de Vennootschap heeft ingehouden op haar dividenduitkeringen, kan dit meerdere worden doorgeschoven naar volgende jaren en mogelijk dan worden gebruikt voor de afdrachtvermindering.

Er wordt géén afdrachtvermindering met betrekking tot buitenlandse bronbelasting verleend ter zake van door de Vennootschap ingehouden dividendbelasting voor zover aandeelhouders op grond van een belastingverdrag of de Nederlandse regeling voor van winst vrijgestelde lichamen (gedeeltelijke) teruggaaf van dividendbelasting kunnen vorderen van de Nederlandse belastingdienst.

De ingehouden dividendbelasting die als gevolg van de afdrachtvermindering door de Vennootschap niet afgedragen hoeft te worden aan de belastingdienst komt in beginsel wel voor verrekening dan wel teruggaaf in aanmerking bij de aandeelhouders.

### *Omzetbelasting*

De vergoeding voor het beheer van het vermogen van de Vennootschap is vrijgesteld van omzetbelasting.

---

## B. De aandeelhouders

### 1. In Nederland woonachtige particulieren

#### *Inkomstenbelasting: Box 1 inkomen*

Voor in Nederland woonachtige particulieren die de aandelen tot hun ondernemingsvermogen (dienen te) rekenen, geldt dat het resultaat op de aandelen in de Vennootschap (zowel dividendinkomsten als resultaten behaald bij verkoop van de aandelen) onderdeel vormt van de in Box 1 aan te geven inkomsten uit werk en woning. Deze inkomsten zijn belast tegen het normale progressieve tarief van maximaal 51,75% (percentage 2019). Dit geldt ook voor particulieren die met betrekking tot de aandelen resultaat uit overige werkzaamheden genieten. Hiervan kan onder andere sprake zijn indien de activiteiten van de particulier normaal vermogensbeheer overschrijden.

Daarnaast is het mogelijk dat particulieren geblokkeerde Box 1 producten (levensloopregeling, beleggingsrecht eigen woning, lijfrentebeleggingsrecht of stamrechtbeleggingsrecht) hebben die beleggen in aandelen in de Vennootschap. Uitkeringen op deze geblokkeerde Box 1 producten worden in beginsel ook belast tegen het normale progressieve tarief.

#### *Inkomstenbelasting: Box 2 inkomen*

Voor in Nederland woonachtige particulieren die een zogenoemd aanmerkelijk belang in (een Fonds van) de Vennootschap hebben en voor wie de aandelen niet tot Box 1 behoren, geldt dat de reguliere voordelen (de dividendinkomsten) en verkoopresultaten onderdeel vormen van de in Box 2 aan te geven inkomsten uit aanmerkelijk belang. Deze voordelen zijn belast tegen een tarief van 25%. Van een aanmerkelijk belang is globaal gesteld sprake indien een aandeelhouder (in)direct al dan niet tezamen met zijn/haar partner 5% of meer van het geplaatste kapitaal in (een Fonds van) de Vennootschap bezit, dan wel rechten heeft om 5% of meer van het geplaatste kapitaal in (een Fonds van) de Vennootschap te verwerven.

#### *Inkomstenbelasting: Box 3 inkomen*

Voor in Nederland woonachtige particulieren die de (inkomsten uit) aandelen niet tot hun Box 1 en Box 2 inkomen dienen te rekenen geldt dat de aandelen onderdeel vormen van de in Box 3 aan te geven bezittingen welke inkomsten uit sparen en beleggen genereren.

Er wordt een forfaitair rendement over het vermogen bij aanvang van het kalenderjaar verondersteld, dat tegen een tarief van 30% wordt belast. Het vermogen dat daarbij in aanmerking wordt genomen is het positieve saldo van de in Box 3 in aanmerking te nemen bezittingen en schulden, minus het zogenoemde heffingvrije vermogen.

Sinds 1 januari 2017 geldt niet meer een vast percentage (4%) voor het forfaitair rendement. Het forfaitair rendement wordt verdeeld over drie tariefschijven, waarbij over het eerste gedeelte van de grondslag een lager rendement wordt verondersteld dan in de twee hogere schijven. Het forfaitair rendement wordt daarbij bepaald als een mix van het **rendement op deposito's (rendementsklasse I)** en een **combinatie van de langetermijnrendementen op onroerende zaken, aandelen en obligaties (rendementsklasse II)**. Zie onderstaande tabel voor de verdeling over de rendementsklassen (cijfers 2019):

Grondslag:	Toerekening aan rendementsklasse:	
	Rendementsklasse I	Rendementsklasse II
€ 0 - € 71.650	67%	33%
€ 71.650 - € 989.736	21%	79%
Meer dan € 989.736	0%	100%

Voor 2019 is het rendement in rendementsklasse I op 0,13% vastgesteld en het rendement in rendementsklasse II op 5,60%. Jaarlijks worden deze percentages aangepast en worden de tariefschijven en het heffingvrije vermogen gecorrigeerd voor inflatie.

Voor 2019 betekent dit:

Box 3 vermogen	Belasting
€ 0 - € 30.360	0% (heffingvrije vermogen)
€ 30.360 - € 102.010	ca. 0,58%
€ 102.010 - € 1.020.096	ca. 1,34%
Meer dan € 1.020.096	1,68%

Voor de actuele bedragen en percentages kunt u terecht op de website van de Belastingdienst <https://www.belastingdienst.nl>

#### *Dividendbelasting*

De dividendbelasting die is ingehouden op dividuutkeringen door de Vennootschap kan in beginsel geheel verrekend worden met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel worden teruggevraagd.

De dividendbelasting die is ingehouden op dividuutkeringen door de Vennootschap ter zake van geblokkeerde Box 1 producten kan niet verrekend worden met de verschuldigde inkomstenbelasting, maar kan worden verrekend of teruggevraagd door de aanbieder van deze geblokkeerde Box 1 producten, mits deze het bedrag van de dividendbelasting bijschrijft bij het beleggingssaldo van het product.

#### *Erf- en schenkbelasting*

De verkrijging van aandelen in de Vennootschap in het kader van vererving of een schenking kan mogelijk gevolgen hebben voor beleggers op grond van de erf- of schenkbelasting.

## **2. In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige aandeelhouders**

#### *Vennootschapsbelasting*

Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige aandeelhouders, alsmede beperkt vennootschapsbelastingplichtige aandeelhouders die de aandelen in de Vennootschap tot hun ondernemingsvermogen dienen te rekenen, geldt dat het resultaat op deze aandelen onderdeel vormt van de belastbare winst. Het aanhouden van een belang in de Vennootschap kwalificeert niet voor de zogenoemde deelnemingsvrijstelling. Dit betekent dat ontvangen dividenden, behoudens indien en voor zover sprake is van meegekocht dividend, en winsten behaald bij verkoop van de aandelen belastbaar zijn en dat verliezen ten laste van de fiscale winst kunnen worden gebracht.

---

*Dividendbelasting*

De dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door de Vennootschap kan in beginsel geheel verrekend worden (dan wel worden teruggevraagd) met de verschuldigde vennootschapsbelasting.

**3. In Nederland gevestigde niet-vennootschapsbelastingplichtige aandeelhouders**

Voor in Nederland gevestigde niet-vennootschapsbelastingplichtige aandeelhouders, alsmede beperkt vennootschapsbelastingplichtige aandeelhouders die de aandelen niet tot hun ondernemingsvermogen dienen te rekenen, geldt dat het resultaat op de aandelen geen onderdeel vormt van de belastbare winst.

*Dividendbelasting*

De dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door de Vennootschap kan in beginsel worden teruggevraagd, tenzij de aandeelhouder de status heeft van een zogenoemde vrijgestelde beleggingsinstelling.

**4. Niet in Nederland gevestigde aandeelhouders**

Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn van Nederland zijn geen inkomstenbelasting respectievelijk vennootschapsbelasting verschuldigd over het resultaat (dividenden en verkoopwinsten) op de aandelen, mits zij:

- niet in Nederland (worden geacht) gevestigd/woonachtig (te) zijn;
- niet hebben geopteerd om te worden belast conform de regels die van toepassing zijn op in Nederland woonachtige particulieren;
- geen onderneming hebben die geheel dan wel ten dele voor de rekening van de aandeelhouders wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger in Nederland waaraan of aan wie de aandelen kunnen worden toegerekend;
- geen zogenoemd resultaat uit overige werkzaamheden genieten in Nederland; en
- geen aanmerkelijk belang in (een Fonds van) de Vennootschap hebben.

*Dividendbelasting*

Voor in het buitenland gevestigde aandeelhouders geldt dat zij mogelijk op grond van een belastingverdrag gesloten tussen Nederland en het betreffende andere land een (gedeeltelijke) teruggaaf van dividendbelasting kunnen vorderen van de Nederlandse belastingdienst.

Aandeelhouders/lichamen, gevestigd in een andere EU-lidstaat of staat in de Europese Economische Ruimte of een land waarmee Nederland in lijn met de internationale standaard op het gebied van informatie-uitwisseling gegevens kan uitwisselen, die aldaar niet onderworpen zijn aan een winstbelasting, die ook niet aan vennootschapsbelasting zouden zijn onderworpen indien zij in Nederland gevestigd zouden zijn en die geen functie als beleggingsinstelling vervullen, kunnen de dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door de Vennootschap in beginsel terugvragen.

*Belastingadvies*

Geïnteresseerde potentiële beleggers wordt aangeraden om in specifieke gevallen hun belastingadviseur te raadplegen.

---

## X. VASTSTELLING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE PER FONDS; KOERSVORMING

Voor ieder Fonds dat is genoteerd bij Euronext Fund Service van NYSE Euronext Amsterdam (hierna: “Euronext”) zal de intrinsieke waarde van een aandeel in dat Fonds iedere dag waarop Euronext is geopend (hierna: “beursdag”) worden vastgesteld in Euro´s. Vóór 10.00 uur (CET) de volgende beursdag wordt de actuele intrinsieke waarde van de aandelen in het desbetreffende Fonds berekend alvorens om 10.00 uur (CET) orderafwikkeling en publicatie van de nieuwe transactieprijs plaatsvindt.

Voor een Fonds dat niet is genoteerd op Euronext is in het Aanvullend Prospectus bepaald hoe vaak de intrinsieke waarde van een aandeel in dat Fonds wordt vastgesteld.

De intrinsieke waarde van een aandeel van een bepaalde serie wordt bepaald door de waarde van het desbetreffende Fonds te delen door het aantal uitstaande (niet door de Vennootschap zelf gehouden) geplaatste aandelen van die serie. De waarde van een Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De intrinsieke waarde van de aandelen van elk Fonds is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen en de overige activa en verplichtingen. Daarbij worden de beursgenoteerde effecten gewaardeerd tegen slotkoersen ná de **cut-off time van de Vennootschap (“forward pricing”)**. Voor beleggingen van een Fonds in Aziatische markten worden de **laatst** beschikbare slotkoersen genomen voor het tijdstip van waardering.

De transactieprijs van de aandelen van de Fondsen die worden ingekocht en uitgegeven is gebaseerd op de intrinsieke waarde van de betreffende aandelen, zijnde het eigen vermogen gedeeld door het aantal uitstaande (niet door de Vennootschap zelf gehouden) aandelen, vermeerderd of verminderd met een op- c.q. afslag (zie paragraaf XI onder A hierna).

De intrinsieke waarde alsmede de transactieprijs van de aandelen van de Fondsen zullen elke beursdag worden gepubliceerd op de website van de Beheerder ([www.insingergilissen.nl](http://www.insingergilissen.nl)).

Aandeelhouders die schade hebben geleden doordat een onjuiste intrinsieke waarde van een aandeel is vastgesteld, als gevolg van een berekeningsfout of door een andere oorzaak, hebben tegenover de Vennootschap of de Beheerder recht op vergoeding van schade, indien:

- (i) het verschil tussen de vastgestelde intrinsieke waarde en de daadwerkelijke intrinsieke waarde meer bedraagt dan 50 basispunten voor obligatiefondsen, 75 basispunten voor fondsen met een combinatie van aandelen en obligaties (zogenaamde “balanced funds”) en 100 basispunten voor aandelen- en hedgefondsen; en
- (ii) de schade voor een aandeelhouder tenminste EUR 250 bedraagt.

Indien dat mogelijk is zal de schade worden verhaald op de partij die door een onjuiste vastgestelde intrinsieke waarde is bevoordeeld. Indien een Fonds door de onjuiste vaststelling van de intrinsieke waarde is benadeeld en een andere partij daardoor bevoordeeld kan de Vennootschap haar nadeel verhalen op de bevoordeeld partij.

De Beheerder is slechts aansprakelijk indien en voor zover hij op grond van de overeenkomst met de Vennootschap op grond waarvan hij de hiervoor bedoelde werkzaamheden heeft verricht, tegenover de Vennootschap hiervoor aansprakelijk zou zijn.

---

*Omstandigheden dat intrinsieke waarde niet kan worden vastgesteld*

De directie kan besluiten de intrinsieke waarde van (een aandeel van) een Fonds niet vast te stellen, indien:

- a. een of meer effectenbeurzen, waarop een belangrijk deel van de beleggingen van dat Fonds is genoteerd, zijn gesloten of waarop een belangrijk deel van de beleggingen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, is genoteerd, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder daardoor, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan geven;
- b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belangrijk deel van de beleggingen die behoren tot het vermogen van een Fonds of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald; of
- c. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde te bepalen van het vermogen van een Fonds en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Fonds direct of indirect belegt.

## **XI. UITGIFTE EN INKOOP VAN AANDELEN PER FONDS**

### **A. Inleiding**

#### **Open-end karakter**

Voor wat betreft alle per de datum van dit prospectus geïntroduceerde Fondsen kwalificeert de Vennootschap als een open-end beleggingsmaatschappij. Dit houdt in dat een belegger aandelen in een Fond kan verkrijgen door de Vennootschap te verzoeken aandelen in dat Fonds aan hem uit te geven of eerder door de Vennootschap ingekochte aandelen in dat Fonds aan die belegger te verkopen. Deze uitgifte, of verkoop van eerder ingekochte aandelen, door de Vennootschap wordt hierna "uitgifte" genoemd.

Andersom houdt dit in dat een aandeelhouder zijn aandelen in een Fonds aan de Vennootschap kan verkopen die deze aandelen dan van hem inkoopt. Dat wordt hierna 'inkoop' genoemd.

In het Aanvullend Prospectus van een Fonds is bepaald of een Fonds op Euronext is genoteerd.

Als een Fonds op Euronext is genoteerd zal uitgifte en inkoop dagelijks kunnen plaatsvinden behoudens de hierna vermelde bijzondere omstandigheden. Als een Fonds niet aan Euronext is genoteerd zal in het betreffende Aanvullend Prospectus worden vermeld hoe vaak uitgifte en inkoop mogelijk is.

---

Inkoop en uitgifte van aandelen van de Fondsen die genoteerd zijn op Euronext vindt plaats via Euronext Fund Service. De inkoop en uitgifte van aandelen van Fondsen die niet genoteerd zijn op Euronext vindt plaats op de wijze zoals bepaald in het betreffende Aanvullend Prospectus, waarin ook de voorwaarden waaronder de uitgifte en inkoop zal plaatsvinden is opgenomen en welke beleggers in aanmerking komen voor uitgifte van aandelen in het betreffende Fonds (kwaliteitseis als bedoeld in artikel 7 van de statuten van de Vennootschap).

#### **Op- en afslag; transactieprijs**

Aan de inkoop en uitgifte van aandelen in een Fonds zijn voor dat Fonds kosten verbonden. Dit betreft directe kosten die samenhangen met de plaatsing of opname van eigen aandelen, zoals kosten van brokers en transfer agents, **settlementkosten**, “**dilution levies**” en overige op-/afslagen, belasting op transacties in effecten (zoals bijvoorbeeld ‘**stamp duty**’ en ‘**financial transaction tax**’), **maar ook eventueel “marktimpact”**. Van marktimpact is sprake indien uitvoering van de orderstroom niet kan plaatsvinden zonder dat daarvan aanmerkelijke invloed op de effectenkoers uitgaat. Al deze kosten voortvloeiend uit de uitgifte of inkoop van aandelen in een Fonds worden betaald uit een opslag op de intrinsieke waarde of een afslag die in mindering komt op de intrinsieke waarde. Het aldus vastgestelde bedrag per aandeel wordt de ‘**transactieprijs**’ genoemd die geldt voor een uitgifte op inkoop van aandelen in een Fonds op een bepaalde dag.

Wanneer op een dag de vraag van beleggers naar aandelen in een bepaald Fonds groter is dan het aanbod van beleggers in die aandelen, dan zal de Vennootschap aandelen in dat Fonds uitgeven en inkopen tegen de intrinsieke waarde per aandeel verhoogd met een opslag. De transactieprijs voor de belegger die aandelen verwerft maar ook de belegger die aandelen verkoopt ligt die dag dan boven de intrinsiek waarde per aandeel.

Wanneer op een dag het aanbod van beleggers in aandelen in een bepaald Fonds groter is dan de vraag van beleggers in die aandelen, dan zal de Vennootschap aandelen in dat Fonds uitgeven en inkopen tegen de intrinsieke waarde per aandeel verminderd met een afslag. De transactieprijs voor de belegger die aandelen verwerft maar ook de belegger die aandelen verkoopt ligt die dag dan onder de intrinsiek waarde per aandeel.

Informatie over de actuele op- en afslagen van elk Fonds wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder en verstrekt in het de essentiële beleggersinformatie document van elk Fonds.

#### **Cut-off time**

Verzoeken van of namens aandeelhouders dienen voor een bepaald tijdstip door of namens de Vennootschap te zijn **ontvangen (hierna: ‘cut-off time’)** om te worden **uitgevoerd tegen de transactieprijs die de volgende beursdag (“T”) zal worden vastgesteld**. De orders die na de cut-off time worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de transactieprijs van de eerstvolgende beursdag dat uitgifte of inkoop in het betreffende Fonds mogelijk is.

Voor de op Euronext genoteerde Fondsen is de cut-off time bepaald op 16.00 uur (CET). Voor Fondsen die niet op Euronext genoteerd zijn is de cut-off time vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus.

#### **Omzetting van aandelen**

Voor de omzetting van een aandeel van een bepaalde serie in een aandeel van een andere serie is een verzoek van inkoop van de aandeelhouder aan de Vennootschap en een verzoek van uitgifte van een andere serie aan de Vennootschap noodzakelijk. De Vennootschap zal deze inkoop en uitgifte uitvoeren zoals beschreven in onderstaand punt B (Uitgifte van aandelen door de Vennootschap) en C (Inkoop van aandelen door de Vennootschap).



---

## B. Uitgifte van aandelen door de Vennootschap

De Vennootschap zal op (schriftelijk) verzoek van de belegger aandelen in een Fonds uitgeven; uitgifte vindt dan plaats tegen de transactieprijs van het desbetreffende Fonds op de eerstvolgende beursdag.

De directie van de Vennootschap kan de uitgifte van aandelen opschorten indien door uitgifte van aandelen de Vennootschap of een Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria of daartoe gevaar bestaat (zie hierboven paragraaf IX).

Voor aandelen in een Fonds dat op Euronext is genoteerd dient het bedrag van de tegenprestatie (transactieprijs) binnen de door Euronext voorgeschreven termijn van T+2, **te rekenen vanaf de dag van uitgifte ("T") van de aandelen**, door de Vennootschap te zijn ontvangen. In het Aanvullend Prospectus van een Fonds dat niet op Euronext is genoteerd zal worden bepaald wanneer de tegenprestatie door de Vennootschap moet zijn ontvangen.

Uitgifte van aandelen in een bepaald Fonds vindt niet plaats gedurende de periode dat de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds niet wordt vastgesteld (zie paragraaf X) of naar het oordeel van de directie verwacht kan worden dat uitgifte van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande aandeelhouders van het betreffende Fonds aanzienlijk wordt geschaad. Daarnaast kan sprake zijn van de bijzondere omstandigheid die de opschorting van de uitgifte van aandelen rechtvaardigt bij vermoeden van market timing.

Een besluit tot opschorting zal zo spoedig mogelijk op de Website van de Beheerder worden bekend gemaakt

## C. Inkoop van aandelen door de Vennootschap

De Vennootschap zal op (schriftelijk) verzoek van de aandeelhouder aandelen van een Fonds inkopen; inkoop vindt dan plaats tegen de transactieprijs van het desbetreffende Fonds op de eerstvolgende beursdag.

Voor aandelen in een Fonds dat op Euronext is genoteerd zal de transactieprijs volgens de door Euronext voorgeschreven termijn van T+2, **te rekenen vanaf de dag van uitgifte ("T") van de aandelen, door de Vennootschap aan beleggers worden voldaan**. In het Aanvullend Prospectus van een Fonds dat niet op Euronext is genoteerd zal worden bepaald wanneer de transactieprijs door de Vennootschap zal worden voldaan.

De Vennootschap kan de inkoop van aandelen opschorten indien door de inkoop van aandelen de Vennootschap of een Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria of indien daartoe gevaar bestaat.

Inkoop van aandelen in een bepaald Fonds vindt niet plaats gedurende de periode dat de intrinsieke waarde van het desbetreffende Fonds niet wordt vastgesteld (zie paragraaf X) of naar het oordeel van de directie verwacht kan worden dat inkoop van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande aandeelhouders van het betreffende Fonds aanzienlijk wordt geschaad. Het belang van de aandeelhouders kan bijvoorbeeld worden geschaad indien als gevolg van voortgaande inkoop of terugbetaling de Vennootschap gedwongen zou worden beleggingen tegen onredelijke condities te liquideren, of indien naar het oordeel van de Beheerder als gevolg van voortgaande inkoop afbreuk zou worden gedaan aan de gelijkgerechtigdheid van aandeelhouders. Daarnaast kan sprake zijn van de bijzondere omstandigheid die de opschorting van de inkoop van aandelen rechtvaardigt bij vermoeden van market timing.

---

Een besluit tot opschorting van de inkoop van aandelen zal door de Vennootschap zo spoedig mogelijk worden gepubliceerd op de website van de Beheerder.

Behoudens het hiervoor bepaalde en wettelijke bepalingen zijn er voldoende waarborgen aanwezig opdat de Vennootschap aan de verplichting tot inkoop van aandelen en de daaruit voortvloeiende verplichting tot betaling van de koopprijs kan voldoen. De Vennootschap voert een zodanig beleid ten aanzien van het liquiditeitsrisico van de beleggingen dat deze onder normale omstandigheden zonder noemenswaardige koerseffecten te gelde kunnen worden gemaakt. Dit beleid houdt in dat de beleggingen bestaan uit courante effecten die in korte tijd kunnen worden verkocht zonder een grote invloed te hebben op de koers.

D. Marktonderhoudende partij(en)

De Fund Agent is verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek van Euronext (van toepassing voor de Fondsen die op Euronext zijn genoteerd) te accepteren.

Indien een Fonds niet beursgenoteerd is zullen aan- en verkooporders door de Transfer Agent worden verwerkt in het aandeelhoudersregister van het betreffende Fonds overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Basisprospectus en de Aanvullende Prospectussen.

Na sluiting van het orderboek zullen de Fund Agent en Transfer Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan de Vennootschap. De “transactieprijs” waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend wordt door de Fund Agent aangeleverd bij Euronext.

## XII. WAARDERINGSGRONDSLAGEN

De waardering van de beleggingen ter vaststelling van de intrinsieke waarde van aandelen in **het kapitaal van de Vennootschap**, zal per Fonds plaatsvinden tegen de reële waarde, zulks met inachtneming van de volgende grondslagen:

- voor zover niet anders wordt vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde;
- effecten met een regelmatige beursnotering worden tegen de laatst gedane koers op de hoofdbeurs van het desbetreffende effect op de voorafgaande beursdag gewaardeerd;
- alle overige beleggingen worden door de Beheerder gewaardeerd op basis van de actuele waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en gangbare waarderingmethoden; investeringen in effecten waarvoor niet dagelijks een prijs wordt berekend, zullen worden gewaardeerd aan de hand van de laatste officiële prijs, tenzij de Beheerder van mening is dat deze prijs niet in overeenstemming is met de reële waarde van het betreffende effect, in welk geval de Beheerder zelf de waarde van het effect kan vaststellen op basis van alle beschikbare informatie en met inachtneming van artikel 19 van AIFM Richtlijn.
- alle activa en passiva die luiden in vreemde valuta, worden omgerekend in euro's tegen de geldende wisselkoersen.

In deze vaststelling van de intrinsieke waarde worden mede begrepen de banksaldi, de lopende nog niet uitgekeerde rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en eventuele andere vorderingen, een en ander onder aftrek van schulden en nog te betalen kosten.

---

De Beheerder is verantwoordelijk voor de waardering van de beleggingen ter vaststelling van de intrinsieke waarde van aandelen van ieder Fonds. De waarderingstaak is gescheiden van het portfoliomanagement en het beloningsbeleid. De Administrateur ondersteunt de Beheerder bij de administratieve verwerking van de waardering.

### **XIII. BEPALING VAN HET RESULTAAT**

In de winst- en verliesrekening worden als baten verantwoord de aan de verslagperiode toe te rekenen opbrengsten uit beleggingen, verminderd met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

### **XIV. VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS**

De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. Elk aandeel geeft de houder daarvan het recht tot het uitbrengen van één stem in de algemene vergadering.

De agenda voor deze vergadering bevat onder andere de volgende onderwerpen:

- verslag van, en het verlenen van décharge aan, de directieleden voor het door hen gevoerde bestuur over het afgelopen boekjaar;
- behoudens ingeval uitstel is verleend, de behandeling van de jaarrekening en, voorzover door de wet voorgeschreven, van het bestuursverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek;
- bestemming van eventuele winst;
- de behandeling van door de directie of door aandeelhouders ingediende voorstellen;
- het verrichten van al hetgeen de wet overigens voorschrijft.

Buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Vennootschap en vergaderingen van houders van aandelen van een Fonds worden gehouden zo dikwijls de directie het wenselijk acht. Bovendien zal een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders worden gehouden binnen drie maanden nadat voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de naamloze vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte kapitaal.

Daarnaast is de directie verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen, indien de vergadering van houders van prioriteitsaandelen daartoe besluit dan wel indien één of meer vergadergerechtigden die gezamenlijk ten minste tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, haar dit schriftelijk onder opgave van de te behandelen onderwerpen verzoeken. Indien alsdan de directie in gebreke blijft een vergadering bijeen te roepen, zodanig, dat deze binnen vier weken na ontvangst wordt gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd met inachtneming van het daaromtrent in de statuten bepaalde.

Een oproeping voor een algemene vergadering van de Vennootschap zal ten minste tweeënvijftig dagen voor de aanvang van die vergadering geschieden op (i) de website van de Beheerder of aan het adres of per e-mail van iedere aandeelhouder.

---

**XV. BELEID STEMRECHTEN EN STEMGEDRAG**

De Vennootschap voert het navolgende beleid ten aanzien van stemrechten en stemgedrag op effecten waarin de Vennootschap belegt.

De Vennootschap zal geen stemrechten uitoefenen tenzij ingeval van uitzonderlijke omstandigheden waarin de aandeelhouders aanzienlijk zouden worden benadeeld door het niet uitoefenen van het aan de Vennootschap toekomende stemrecht.

**XVI. ONTBINDING EN VEREFFENING; OPHEFFING VAN EEN FONDS**

Ontbinding van de Vennootschap

De algemene vergadering van de Vennootschap is bevoegd te besluiten tot ontbinding van de Vennootschap of opheffing van een Fonds (door intrekking van de betreffende aandelenklasse). De vereffening geschiedt door de directie (Beheerder) indien en voor zover de algemene vergadering niet anders bepaalt.

Van hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van een Fonds is overgebleven, wordt allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het nominale bedrag van die aandelen uitgekeerd. Hetgeen daarna resteert wordt uitgekeerd aan gewone aandeelhouders van het desbetreffende Fonds, in verhouding van het nominale bedrag van door hen gehouden aandelen van het betreffende Fonds.

**XVII. KOSTEN EN VERGOEDINGEN**

Over alle onderstaande kosten en vergoedingen is de Vennootschap respectievelijk zijn de Fondsen BTW verschuldigd tenzij anders aangegeven.

**A. Kosten van plaatsing en introductie: kosten van oprichting**

De kosten van plaatsing van aandelen, als mede van de introductie van een nieuw Fonds komen ten laste van het desbetreffende Fonds.

De kosten van oprichting van de Vennootschap zijn reeds afgeschreven.

**B. Beheervergoeding**

Voor het beheer van het vermogen van de onderscheiden Fondsen zal de Beheerder een vergoeding ontvangen tenzij dit Basisprospectus dan wel het Aanvullend Prospectus van een bepaald Fonds anders bepaalt. De Beheerder ontvangt geen beheervergoeding voor Fonds H. Voor de hoogte van deze vergoeding per onderscheiden Fonds, uitgedrukt als percentage op jaarbasis, wordt verwezen naar het Aanvullende Prospectus voor het desbetreffende Fonds. De beheervergoeding wordt dagelijks voorzien en berekend als percentage van de intrinsieke waarde van het Fonds, en wordt maandelijks achteraf betaald aan de Beheerder. De berekening van de intrinsieke waarde per aandeel zal steeds plaatsvinden onder aftrek van de verschuldigde beheerkosten.

---

#### C. Prestatievergoeding

Naast bovenvermelde beheervergoeding ontvangt de Beheerder ten aanzien van enkele Fondsen een van de beleggingsresultaten afhankelijke prestatievergoeding. Voor de hoogte van deze vergoeding, indien van toepassing, en voor de wijze waarop de vergoeding wordt berekend, wordt verwezen naar het Aanvullende Prospectus voor het desbetreffende Fonds. Een voorbeeld van de prestatievergoeding berekening is opgenomen als **Bijlage C** bij dit basisprospectus.

#### D. Kosten van de Bewaarder

Voor de diensten die de Bewaarder verleent ten behoeve van de te onderscheiden Fondsen zal de Bewaarder een vergoeding ontvangen. Voor de hoogte van deze vergoeding per te onderscheiden Fonds, wordt verwezen naar het Aanvullende Prospectus voor het desbetreffende Fonds.

#### E. Kosten van de Administrateur

Voor de diensten die de Administrateur verleent ten behoeve van de te onderscheiden Fondsen zal de Administrateur een vergoeding ontvangen. Voor de hoogte van deze vergoeding per te onderscheiden Fonds, wordt verwezen naar het Aanvullende Prospectus voor het desbetreffende Fonds.

#### F. Overige kosten

De overige bedrijfskosten van de Vennootschap betreffen onder andere transactiekosten, rentekosten, de kosten van de marktonderhoudende partij, directievoering en administratie, verslaggeving en aandeelhoudersvergaderingen, de externe accountant en van de toezichhouder (de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank), de promotie- en marketingkosten, juridische kosten en alle overige kosten verbonden aan de bedrijfsvoering. Deze overige bedrijfskosten worden, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Fondsen gebracht. Niet-direct toerekenbare kosten worden ten laste van de onderscheiden Fondsen gebracht naar rato van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Fondsen.

De Vennootschap heeft geen personeel in dienst.

Voor nadere informatie inzake de direct toerekenbare en niet-direct toerekenbare bedrijfskosten wordt verwezen naar de Aanvullende Prospectussen.

### XVIII. VERKLARING BEHEERDER

De Beheerder verklaart dat elk van de Fondsen, de Bewaarder en de Beheerder voldoen, en dat het Prospectus voldoet, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Amsterdam, xx maart 2019

InsingerGilissen Asset Management N.V.

---

*ACCOUNTANTSVERKLARING (to follow)*







---

## BIJLAGE A

### **STATUTEN**

van:

InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.

statutair gevestigd te Amsterdam

d.d. [●] 2019

#### **Definities.**

##### **Artikel 1.**

- 1.1. De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:
- |                             |   |   |
|-----------------------------|---|---|
| <b>algemene vergadering</b> | : | het orgaan dat bestaat uit de stemgerechtigde aandeelhouders en vergadergerechtigden;   |
| <b>BW</b>                   | : | Burgerlijk Wetboek;   |
| <b>centraal instituut</b>   | : | het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer; op de datum van het passeren van deze akte is als centraal instituut aangewezen het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.; |
| <b>certificaathouders</b>   | : | houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;   |
| <b>directie</b>             | : | het bestuur van de vennootschap;  |
| <b>girodepot</b>            | : | het girodepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;  |
| <b>intermediair</b>         | : | een intermediair in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;   |
| <b>overige reserve</b>      | : | een of meerdere door de vennootschap aangehouden overige reserves per soort gewone aandelen zoals bepaald door de directie;   |
| <b>prioriteit</b>           | : | de vergadering van houders van prioriteitsaandelen;   |
| <b>prospectus</b>           | : | het prospectus van de vennootschap zoals dit van tijd tot tijd luidt;   |
| <b>vennootschap</b>         | : | de naamloze vennootschap waarvan de organisatie wordt geregeld in deze statuten;  |
| <b>vergadergerechtigden</b> | : | de aandeelhouders die stemrecht hebben, de vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen in de vennootschap die stemrecht hebben en de aandeelhouder die geen stemrecht heeft, alsmede certificaathouders;               |
| <b>verzameldepot</b>        | : | een verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;  |
| <b>Wft</b>                  | : | Wet op het financieel toezicht.   |
- 1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in

---

lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

**Naam, zetel en status.**

**Artikel 2.**

- 2.1. De vennootschap draagt de naam: InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.
- 2.2. De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.
- 2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal als bedoeld in artikel 2:76a BW.

**Doel.**

**Artikel 3.**

- 3.1. De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen, uitsluitend of nagenoeg uitsluitend in effecten, zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen en met inachtneming van het bepaalde in artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969 of een daarvoor in de plaats komende regeling.
- 3.2. De vennootschap is binnen het in lid 1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

**Kapitaal.**

**Artikel 4.**

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweeëndertig miljoen tweehonderdvijftigduizend en vijftig euro (EUR 32.250.050,--), verdeeld in twintig (20) prioriteitsaandelen en acht (8) series gewone aandelen. De aandelen hebben elk een nominale waarde van twee euro en vijftig eurocent (EUR 2,50).
- 4.2. Een serie gewone aandelen wordt in deze statuten ook aangeduid als "fonds". Naast de prioriteitsaandelen vormt ook elke aandelenserie een aparte soort aandelen.
  - fonds A bestaat uit tachtigduizend (80.000) gewone aandelen;
  - fonds C bestaat uit een miljoen vijfhonderdduizend (1.500.000) gewone aandelen;
  - fonds D bestaat uit vijf miljoen (5.000.000) gewone aandelen;
  - fonds F bestaat uit drie miljoen tweehonderdduizend (3.200.000) gewone aandelen;
  - fonds G bestaat uit twee miljoen (2.000.000) gewone aandelen;
  - fonds H bestaat uit een miljoen énhonderdduizend (1.100.000) gewone aandelen;
  - fonds I bestaat uit tienduizend (10.000) gewone aandelen;
  - fonds J bestaat uit tienduizend (10.000) gewone aandelen;
- 4.3. De directie kan aan elk fonds een naam toewijzen waaruit kan blijken waarin het betreffende fondsvermogen wordt belegd.
- 4.4. De gestorte bedragen op de aandelen van een fonds zullen tot het bedrag van de nominale waarde van de desbetreffende aandelen per fonds worden geboekt op een aandelenrekening die per fonds door de vennootschap wordt aangehouden en die wordt aangeduid met dezelfde letter respectievelijk hetzelfde cijfer als het betreffende fonds. De bedragen die op de aandelen van een fonds worden gestort boven de nominale waarde van de desbetreffende aandelen zullen, met uitzondering van eventuele opslagen, per fonds worden geboekt op een agiorekening die per fonds door de vennootschap wordt aangehouden. De opslagen zullen worden gestort op de reserverekening van het fonds of een andere door de directie van tijd tot tijd aan te wijzen rekening. De aandelenrekening, de agiorekening en de reserverekening, als

- 
- bedoeld in artikel 28, van een bepaald fonds worden afzonderlijk geadmistreerd en de bedragen op deze rekeningen worden tezamen per fonds belegd ten behoeve van de houders van aandelen van het desbetreffende fonds.
- 4.5. De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van een fonds dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen dat aan een fonds kan worden toegevoegd gelijk is aan het aantal aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.
- 4.6. Bij een besluit als bedoeld in lid 5 tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaald fonds dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen zal tegelijkertijd het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van het fonds ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt worden verlaagd met een zodanig aantal aandelen dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.
- 4.7. Bij een besluit als bedoeld in lid 5 bepaalt de directie op welke aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen fondsen het aantal als bedoeld in lid 6 in mindering wordt gebracht. Door het besluit als bedoeld in lid 5 komt het totale aantal als bedoeld in lid 6 in mindering op de aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen fondsen als is bepaald in hetzelfde besluit.
- 4.8. Een besluit als bedoeld in lid 5 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijld nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het in lid 5 bedoelde besluit vermeldt:
- het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van het desbetreffende fonds wordt verhoogd; en
  - de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen aandelen van de desbetreffende fondsen worden verlaagd.
- 4.9. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk is vermeld of uit het zinsverband kennelijk blijkt, geldt hetgeen in deze statuten is bepaald met betrekking tot aandelen en aandeelhouders voor elk aandeel en voor iedere houder van aandelen, van welke soort dan ook.
- 4.10. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en/of aandeelhouders zonder nadere aanduiding, worden daaronder verstaan zowel prioriteitsaandelen als gewone aandelen respectievelijk de houders daarvan.

### **Uitgifte van aandelen**

#### **Artikel 5.**

- 5.1. De vennootschap kan ingevolge een besluit van de directie aandelen uitgeven.
- 5.2. De directie stelt de tijdstippen, de koers van uitgifte en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.

### **Storting op aandelen**

#### **Artikel 6.**

- 6.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 6.2. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 6.3. Storting kan in vreemd geld geschieden indien de vennootschap daarin toestemt.
- 6.4. Zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering kunnen door de directie rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en andere rechtshandelingen als bedoeld in lid 1 van artikel 2:94 Burgerlijk Wetboek, worden verricht.

### **Kwaliteitseisen**

#### **Artikel 7.**

De directie kan aan de houder van aandelen van een bepaalde soort kwaliteitseisen stellen. Kwaliteitseisen zullen worden vermeld in het prospectus. Aan de houder van aandelen van een soort die

is toegelaten tot een geregementeerde markt in de zin van de Wft kunnen echter geen kwaliteitseisen worden gesteld. Indien en zolang een aandeelhouder niet voldoet aan de kwaliteitseis, kan de directie besluiten dat de aandeelhouder het aan zijn aandelen verbonden vergaderrecht en stemrecht niet kan uitoefenen en kan het aan zijn aandelen verbonden recht op uitkeringen worden opgeschort.

Indien de directie gebruik maakt van deze opschortingsbevoegdheid, wordt de betreffende aandeelhouder hiervan schriftelijk in kennis gesteld.

Ingeval van een opschorting van rechten van een aandeelhouder als hiervoor bedoeld, dient de aandeelhouder aan de vennootschap te verzoeken de betreffende aandelen in te kopen. Indien de vennootschap niet binnen drie (3) maanden na het verzoek tot inkoop daartoe de aandelen inkoop, vervalt de opschorting van rechten van de betreffende aandeelhouder. De inkoop van de betreffende aandelen zal geschieden in overeenstemming met de statuten en het prospectus.

### **Omzetting van aandelen**

#### **Artikel 8.**

De directie kan besluiten tot omzetting van een door de vennootschap gehouden aandeel van een bepaalde soort in een andere soort. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een bepaalde soort omgezet in een aandeel van een andere soort. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting (i) van welke soort de aandelen worden omgezet, (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet en (iii) in aandelen van welke soort omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit artikel bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de betreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voorzover een besluit tot omzetting leidt tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een soort dan het aantal aandelen van de betreffende soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, zijn de leden 6 tot en met 9 van artikel 4 van overeenkomstige toepassing.

### **Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.**

#### **Artikel 9.**

- 9.1. De directie is bevoegd volgestorte aandelen in het kapitaal van de vennootschap anders dan om niet te verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste een/tiende (1/10) van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.
- 9.2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
- 9.3. De directie is bevoegd tot vervreemding van door de vennootschap gehouden aandelen. Ten aanzien van zodanige vervreemding zijn lid 2 van artikel 5 en de leden 2 en 3 van artikel 6 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat deze vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden.
- 9.4. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.
- 9.5. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.
- 9.6. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor op grond van lid 5 en/of de wet geen stem kan worden uitgebracht.

### **Kapitaalvermindering.**

#### **Artikel 10.**

- 10.1. De algemene vergadering kan, doch alleen op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de prioriteit, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit

moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

- 10.2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:
- aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt;
  - alle aandelen van een fonds met terugbetaling van het nominale bedrag van de aandelen.
- 10.3. Vermindering van het nominaal bedrag van aandelen zonder terugbetaling van kapitaal en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort geschieden.  
Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 10.4. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.  
Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft tevens de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan.  
Voor de goedkeuring is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen in de vergadering van de houders van de betreffende soort vereist, indien minder dan de helft van de houders van aandelen van de betreffende soort in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 10.5. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
- 10.6. De vennootschap is verplicht tot publicatie van de in dit artikel bedoelde besluiten overeenkomstig het in de wet bepaalde.  
Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang door crediteuren van de vennootschap verzet kan worden gedaan overeenkomstig het in de wet bepaalde, behoudens het in artikel 2:100 lid 6 Burgerlijk Wetboek bepaalde.
- 10.7. Het bepaalde in lid 6 van dit artikel is niet van toepassing indien de vennootschap wettig verkregen eigen aandelen intrekt.

### **Aandelen op naam en aandelen aan toonder; aandeelhoudersregister.**

#### **Artikel 11.**

- 11.1. De prioriteitsaandelen luiden op naam. De gewone aandelen luiden op naam of aan toonder, zulks ter keuze van de directie.  
De aandelen zijn genummerd per fonds op de wijze als door de directie bepaald.
- 11.2. Voor gewone aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven. De gewone aandelen aan toonder worden per fonds belichaamd in een aandeelbewijs.
- 11.3. De directie houdt een aandeelhoudersregister waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen, met vermelding van het aantal en de soort van de aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening. In het aandeelhoudersregister worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die blijkens mededeling aan de vennootschap een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op de aandelen hebben, met vermelding of aan hen aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten overeenkomstig de leden 2 en 4 van de artikelen 2:88 en 89 Burgerlijk Wetboek, toekomen en, zo ja, welke, alsmede met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.

---

In het geval aandelen op naam zijn geleverd aan een intermediair ter opname in een verzameldepot of aan het centraal instituut ter opname in het girodepot, wordt de naam en het adres van de intermediair onderscheidenlijk centraal instituut opgenomen in het register, met vermelding van de datum waarop die aandelen zijn gaan behoren tot een verzameldepot onderscheidenlijk het girodepot.

- 11.4. Het aandeelhoudersregister wordt regelmatig bijgehouden. Iedere aantekening in het register wordt getekend door een lid van de directie.
- 11.5. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een niet verhandelbaar uittreksel uit het aandeelhoudersregister met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.
- 11.6. Iedere houder van aandelen op naam, zomede een ieder, die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen heeft, is verplicht aan de directie zijn adres op te geven.
- 11.7. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders, aan wie de in lid 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.

#### **Aandeelbewijs voor gewone aandelen aan toonder.**

##### **Artikel 12.**

- 12.1. Alle gewone aandelen aan toonder worden, per fonds, belichaamd in één aandeelbewijs.
- 12.2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen aan toonder ontvangt degene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel aan toonder verkrijgt een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna bepaalde wijze.
- 12.3. De vennootschap doet de in lid 1 bedoelde aandeelbewijzen voor de rechthebbende(n) bewaren door het centraal instituut of door een intermediair.
- 12.4. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht terzake van een gewoon aandeel op een van de wijzen als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer en als verder besproken in het prospectus.
- 12.5. Uitlevering van één of meer gewone aandelen aan toonder is mogelijk met in achtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

#### **Gemeenschap.**

##### **Artikel 13.**

Behoort een aandeel, een met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaat op naam van een aandeel, een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel tot een gemeenschap waarop titel 7 Boek 3 Burgerlijk Wetboek van toepassing is dan kunnen de gezamenlijke deelgenoten, die, indien het aandelen op naam betreft, tevens in het register moeten zijn ingeschreven, ten aanzien van de vennootschap slechts worden vertegenwoordigd door één door hen daartoe schriftelijk aan te wijzen persoon.

#### **Levering van gewone aandelen.**

##### **Artikel 14.**

De levering van aandelen, de vestiging van een recht van vruchtgebruik en de vestiging van een pandrecht op aandelen geschiedt met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

#### **Vruchtgebruik en pandrecht op gewone aandelen.**

##### **Artikel 15.**

- 15.1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd.  
Het stemrecht verbonden aan aandelen die met vruchtgebruik zijn belast komt uitsluitend toe aan de vruchtgebruiker indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.

- 
- 15.2. Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd. Aan degenen die een pandrecht op een aandeel hebben kan geen stemrecht worden toegekend.
  - 15.3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
  - 15.4. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de rechten als bedoeld in lid 3 niet toe.

### **Blokkeringsregeling prioriteitsaandelen**

#### **Artikel 16.**

- 16.1. Overdracht van prioriteitsaandelen is slechts mogelijk na goedkeuring van de prioriteit. De prioriteit is verplicht binnen drie (3) maanden nadat een aandeelhouder bij aangetekend schrijven goedkeuring heeft verzocht, op het verzoek te beslissen en daarvan bij aangetekend schrijven mededeling te doen aan de verzoeker, bij gebreke waarvan de toestemming wordt geacht te zijn verleend.
- 16.2. De prioriteit mag de goedkeuring als bedoeld in het vorige lid alleen weigeren, indien zij tegelijkertijd een of meer gegadigden opgeeft die bereid en in staat zijn alle aangeboden prioriteitsaandelen tegen contante betaling van de nominale waarde over te nemen bij gebreke waarvan de goedkeuring geacht wordt te zijn verleend.
- 16.3. Wordt de goedkeuring verleend of geacht te zijn verleend, dan dient de overdracht binnen drie (3) maanden nadien plaats te hebben. Indien de overdracht niet binnen deze termijn is geschied, is de goedkeuring tot overdracht vervallen.
- 16.4. Indien de prioriteit een of meer gegadigden als bedoeld in lid 2 heeft opgegeven, kan de gerechtigde binnen drie (3) maanden het prioriteitsaandeel casu quo de prioriteitsaandelen met betrekking waartoe goedkeuring tot overdracht is gevraagd, aan de door hem aanvaarde gegadigde(n) overdragen tegen betaling door de verkrijger van een prijs gelijk aan het nominaal bedrag van de overgedragen prioriteitsaandelen.

#### **Bestuur.**

#### **Artikel 17.**

- 17.1. De vennootschap heeft een directie bestaande uit één of meer personen.
- 17.2. De prioriteit stelt het aantal directeuren vast.
- 17.3. De algemene vergadering benoemt de directeuren en is te allen tijde bevoegd iedere directeur te schorsen of te ontslaan, zulks op voorstel van de prioriteit. De algemene vergadering kan de prioriteit verzoeken een daartoe strekkend voorstel te doen. Indien de prioriteit aan dit verzoek niet binnen een (1) maand gehoor geeft, kan de algemene vergadering besluiten tot schorsing of ontslag van de betreffende directeur, met twee derden (2/3) van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 17.4. De benoeming van de directeuren geschiedt uit een bindende voordracht. De prioriteit wordt tot het maken van voormelde voordracht schriftelijk uitgenodigd binnen een maand nadat een vacature is ontstaan of nadat vaststaat dat een vacature zal ontstaan. Indien de voordracht niet is opgemaakt binnen twee (2) maanden na de dag waarop voormelde uitnodiging is verzonden, alsook ingeval de prioriteit besluit van het recht tot het doen van een bindende voordracht af te zien, is de algemene vergadering vrij in de benoeming. Aan voormelde voordracht kan het bindende karakter steeds worden ontnomen bij besluit genomen met twee derden (2/3) van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

- 
- 17.5. Indien, ingeval van schorsing van een directeur door de algemene vergadering, de algemene vergadering niet binnen drie maanden tot zijn ontslag heeft besloten, eindigt de schorsing. De geschorste directeur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
  - 17.6. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering.
  - 17.7. De bezoldiging van iedere directeur wordt met inachtneming van het beleid als bedoeld in lid 1 vastgesteld door de prioriteit.

#### **Taak en bevoegdheden directie; procuratiehouders**

##### **Artikel 18.**

- 18.1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
- 18.2. Indien er meer dan één directeur is besluiten zij met volstreekte meerderheid van stemmen. In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur een stem uit. Bij staken van stemmen wordt het voorstel ter beslissing voorgelegd aan de prioriteit.
- 18.3. Indien een directeur een direct of indirect persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap, neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie. Indien alle directeuren direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang hebben met de vennootschap, kan het besluit desalniettemin worden genomen door de directie na de voorafgaande goedkeuring van de prioriteit.
- 18.4. De directie kan een reglement opstellen waarin aangelegenheden haar intern betreffende worden geregeld. Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten. Voorts kunnen de directeuren al dan niet bij reglement hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 18.5. Indien de directie uit haar midden een voorzitter heeft aangewezen, is het door de voorzitter van de directie uitgesproken oordeel omtrent de uitslag van een stemming, alsmede het oordeel over de inhoud van een genomen besluit, voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel, beslissend.  
Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van het in de voorgaande zin bedoelde oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer bij meerderheid van stemmen dit wordt verlangd, of indien de oorspronkelijke stemmen niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde aanwezige dit verlangt.  
Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming. Bij staking van stemmen beslist de prioriteit.
- 18.6. De directie behoeft de goedkeuring van de prioriteit voor zodanige bestuursbesluiten als de prioriteit bij haar daartoe strekkend besluit specifiek omschreven zal vaststellen.
- 18.7. Het ontbreken van de ingevolge lid 6 van dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.
- 18.8. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren van de vennootschap berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende directeuren dan wel de enig overgebleven directeur.  
Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of van de enige directeur, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de prioriteit daartoe aangewezen persoon.
- 18.9. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd, geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard en ten minste de



---

volstreekte meerderheid van de in totaal fungerende directeuren zich voor het te nemen besluit verklaart.

- 18.10 De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als bedoeld in de vorige zin, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, een titel toekennen.

### **Vertegenwoordiging.**

#### **Artikel 19.**

De directie, zomede iedere directeur afzonderlijk, is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

### **Algemene vergadering.**

#### **Artikel 20.**

- 20.1. Jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden.
- 20.2. De agenda voor de jaarlijkse algemene vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- indien artikel 2:391 BW voor de vennootschap geldt, de behandeling van het bestuursverslag;
  - de vaststelling van de jaarrekening;
  - de bepaling van de winstbestemming als bedoeld in lid 3 van artikel 27;
  - de verlening van décharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.
- 20.3. Voorts worden buitengewone algemene vergaderingen gehouden in het geval bedoeld in artikel 2:108a Burgerlijk Wetboek en zo dikwijls een directeur dit nodig acht, onverminderd het bepaalde in het volgende lid.
- 20.4. De directie is verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen, indien de prioriteit daartoe besluit dan wel indien één of meer vergadergerechtigden die gezamenlijk tenminste tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, haar dit schriftelijk onder opgave van de te behandelen onderwerpen verzoeken.  
Indien geen van de directeuren in dat geval een algemene vergadering bijeenroept, zodanig dat die vergadering binnen vier (4) weken na het verzoek wordt gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en de statuten bepaalde.
- 20.5. Algemene vergaderingen worden gehouden in Amsterdam, Utrecht of Eindhoven.
- 20.6. De bijeenroeping van vergadergerechtigden geschiedt, onverminderd het in lid 5 van dit artikel bepaalde, door of namens de directie door plaatsing van een oproep daartoe op de website van de vennootschap (dan wel, indien geen aandelen van de vennootschap zijn genoteerd aan een gereglementeerde markt, door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van alle vergadergerechtigden, of door middel van plaatsing van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad). De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke termijn. Uitsluitend indien de wet geen vast registratietijdstip voorschrijft, stelt de directie met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, een registratietijdstip voor de algemene vergadering vast. Stem- of vergadergerechtigd zijn zij die op het registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering stem- of vergadergerechtigd zou zijn indien een registratietijdstip als bedoeld in dit lid niet zou zijn vastgesteld. Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop stem- of

---

vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.

- 20.7. Bij de oproeping worden vermeld de te behandelen onderwerpen, welke onderwerpen ter bespreking en welke punten ter stemming zijn, de plaats en het tijdstip van de vergadering, de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde alsmede de uiterlijke datum waarop de volmacht aan de vennootschap moet worden toegezonden, het adres van de website en van de vennootschap. De aandeelhouders en vergadergerechtigden kunnen ten kantore van de vennootschap kosteloos een afschrift van de agenda verkrijgen. Van een voorstel tot statutenwijziging of tot kapitaalvermindering moet echter steeds bij de oproeping zelf mededeling worden gedaan.
- 20.8. Alle vergadergerechtigden en directeuren hebben toegang tot de vergadering. Ten aanzien van de toegang van anderen beslist de voorzitter van de vergadering.
- 20.9. Vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 20.10. In de algemene vergadering kan slechts het stemrecht en/of vergaderrecht worden uitgeoefend, indien de betreffende gerechtigden binnen een termijn als wordt bepaald door de directie bij de oproeping voor de vergadering schriftelijk aan de directie hebben medegedeeld, dat zij voornemens zijn de vergadering in persoon bij te wonen of zich aldaar door een gevolmachtigde te doen vertegenwoordigen.
- 20.11. Voorstellen van stemgerechtigde vergadergerechtigden als bedoeld in artikel 2:114a lid 2 BW moeten uiterlijk op de dertigste dag voor die der vergadering bij de directie worden ingediend.
- 20.12. Indien in een vergadering een voorstel tot statutenwijziging aan de orde komt, dient zulks steeds bij de oproeping te worden vermeld en zal vanaf de oproeping tot na afloop van de vergadering een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, ten kantore der vennootschap, alsmede te Amsterdam en op zodanige plaats(en) als de directie zal bepalen, voor aandeelhouders en andere vergadergerechtigden ter inzage worden gelegd. Vergadergerechtigden kunnen van het voorstel kosteloos een afschrift verkrijgen.
- 20.13. Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en agenderen van vergaderingen en het ter inzage leggen van te behandelen onderwerpen niet in acht zijn genomen kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen mits in de betreffende vergadering het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en mits met algemene stemmen.

### **Leiding der vergadering. Notulen.**

#### **Artikel 21.**

- 21.1. De algemene vergadering wordt geleid door de voorzitter van de directie, tenzij de directie een van de overige directeuren daartoe uitdrukkelijk heeft aangewezen. Indien de voorzitter, of, indien van toepassing, de door de directie aangewezen directeur niet ter vergadering aanwezig is, zal de algemene vergadering worden geleid door de oudste in functie ter vergadering aanwezige directeur;  
Indien geen van de directeuren ter vergadering aanwezig is, voorziet de vergadering zelf in haar leiding. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 21.2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de betreffende vergadering danwel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

- 
- 21.3. Iedere vergadergerechtigde kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gemachtigde, mits de volmacht binnen de in artikel 20 lid 7 bedoelde termijn ten kantore van de vennootschap is gedeponereerd.

### **Stemrecht.**

#### **Artikel 22.**

- 22.1. In de algemene vergaderingen geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.
- 22.2. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; zulks kan evenmin voor een aandeel waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij certificaten houdt. Vruchtgebruikers van aandelen, die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik is gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor aandelen waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft.
- 22.3. Stemmingen over zaken geschieden mondeling, die over personen bij ongetekende gesloten briefjes, een en ander tenzij de voorzitter van de vergadering zonder tegenspraak van één van de stemgerechtigde aanwezigen een andere wijze van stemmen vaststelt of toelaat.
- 22.4. Voorzover in deze statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 22.5. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
- 22.6. Staken de stemmen omtrent een voorstel over zaken, dan komt geen besluit tot stand.
- 22.7. Verkrijgt bij verkiezing van personen, al dan niet uit een bindende voordracht, niemand bij de eerste stemming de volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, dan wordt een tweede vrije stemming gehouden; verkrijgt ook dan niemand de volstreekte meerderheid, dan vinden één of meer herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen – waaronder niet is begrepen de tweede vrije stemming – wordt telkens gestemd tussen de personen, op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon op wie bij de voorgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht, met dien verstande, dat ingeval van verkiezing van personen uit een bindende voordracht alsdan bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht op diegene van de betrokkenen, die op de voordracht het laagste is geplaatst. Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken beslist het lot wie van hen beiden is verkozen, met dien verstande, dat ingeval van verkiezing van personen uit een bindende voordracht alsdan hij is verkozen, die van de betrokkenen op de voordracht het hoogste is geplaatst.
- 22.8. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.
- 22.9. Indien onmiddellijk na het uitspreken van het in het voorgaande lid bedoelde oordeel de juistheid daarvan wordt betwist, vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer de meerderheid van de algemene vergadering of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde dit verlangt.

---

Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

### **Bijzondere besluiten.**

#### **Artikel 23.**

- 23.1. Besluiten tot:
- a. wijziging van de statuten; en
  - b. ontbinding van de vennootschap,
- kunnen door de algemene vergadering slechts worden genomen op voorstel van de directie en behoeven de voorafgaande goedkeuring van de prioriteit.
- 23.2. Besluiten tot ontslag van een directeur kunnen slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde (2/3) van de uitgebrachte stemmen, mits deze meerderheid tenminste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Ingeval het vereiste quorum niet is vertegenwoordigd kan geen tweede vergadering worden gehouden overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van artikel 2:120 Burgerlijk Wetboek.

### **Vergadering van houders van een bepaalde soort.**

#### **Artikel 24.**

- 24.1. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden in alle gevallen waarin de wet of deze statuten dit eisen.
- 24.2. Voorts wordt een vergadering als in het vorige lid bedoeld bijeengeroepen zo dikwijls de directie dit nodig acht en ten slotte indien een of meer personen, gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste een tiende (1/10) gedeelte van het totaal aantal stemmen dat met betrekking tot de betreffende soort respectievelijk het betreffende subfonds kan worden uitgebracht, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen, schriftelijk aan de directie verzoeken. Indien de directie aan een dergelijk verzoek geen gevolg geeft zodanig dat de vergadering binnen vier (4) weken plaatsvindt, zijn de verzoekers bevoegd zelf tot de bijeenroeping over te gaan.
- 24.3. Alle besluiten van in dit artikel bedoelde vergaderingen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 24.4. Een unanieme schriftelijke verklaring van de gezamenlijke houders van prioriteitsaandelen heeft dezelfde rechtskracht als een besluit, genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle geplaatste prioriteitsaandelen zijn vertegenwoordigd.
- 24.5. Voor het overige zijn de bepalingen omtrent de algemene vergadering zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de oproeping tot vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort respectievelijk van een subfonds niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering geschiedt.

### **Besluitvorming buiten vergadering.**

#### **Artikel 25.**

- 25.1. Tenzij de vennootschap aandelen aan toonder, certificaathouders en/of vruchtgebruikers en pandhouders met stemrecht kent, kunnen besluiten van aandeelhouders in plaats van in algemene vergaderingen ook schriftelijk waaronder begrepen telegram-, telefax- en telexbericht – worden genomen, mits met algemene stemmen van alle tot stemmen bevoegde aandeelhouders.
- 25.2. De directie neemt de besluiten, welke op de wijze als in het voorgaande lid van dit artikel omschreven zijn tot stand gekomen, in het notulenregister van de algemene vergaderingen op en doet daarvan in de eerstvolgende algemene vergadering mededeling.

### **Accountant.**

#### **Artikel 26.**

- 
- 26.1. De vennootschap verleent aan een accountant, als bedoeld in lid 1 van artikel 2:393 lid 1 BW, de opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening en het bestuursverslag, voor zover hij dat kan beoordelen, te onderzoeken overeenkomstig lid 3 van artikel 2:393 BW.
  - 26.2. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.
  - 26.3. Ten aanzien van het verlenen van de opdracht, als hiervoor bedoeld, en het intrekken daarvan, is het bepaalde in lid 2 van gemeld artikel 2:393 BW van overeenkomstige toepassing.

### **Boekjaar. Jaarrekening.**

#### **Artikel 27.**

- 27.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 27.2. Jaarlijks binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders.
- 27.3. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden(en) melding gemaakt.
- 27.4. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens lid 1 van artikel 2:392 BW daaraan toe te voegen overige gegevens vanaf de dag van oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn.  
De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

#### **Artikel 28.**

- 28.1. Van de winst, welke uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, ontvangen de houders van prioriteitsaandelen eerst zo mogelijk een zelfde percentage over het nominale bedrag van hun prioriteitsaandelen als de wettelijke rente op de eerste juli van het desbetreffende boekjaar bedraagt.
- 28.2. Voor elk van de fondsen houdt de vennootschap een reserverekening aangeduid met de letter- of cijferaanduiding van het fonds waarop deze betrekking heeft.
- 28.3. Van de blijkens de vastgestelde jaarrekening behaalde winst wordt vastgesteld het bedrag dat aan rente en eventueel overig inkomen is behaald op iedere fondsrekening als bedoeld in artikel 4 lid 4 en op reserverekening dragende dezelfde aanduiding, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van de op de desbetreffende fondsrekening gestorte bedragen, alsmede na aftrek van de kosten (daaronder begrepen de beheervergoeding) van belegging en wederbelegging van de op de desbetreffende fondsrekening en daarmee corresponderende reserverekening gestorte bedragen en uiteindelijk na aftrek van het ten laste van de betrokken fondsrekening komende aandeel in de kosten en lasten van de vennootschap.  
De directie bepaalt onder goedkeuring van de prioriteit per fonds welk gedeelte van het in de vorige volzin bedoelde bedrag wordt toegevoegd aan de voor het desbetreffende fonds aangehouden reserverekening. Hetgeen na de in de vorige volzin bedoelde toevoeging resteert, wordt aan de houders van gewone aandelen van het desbetreffende fonds uitgekeerd en wel in verhouding tot ieders bezit van gewone aandelen van het desbetreffende fonds.

- 
- (Koers)verliezen geleden op een fondsrekening als bedoeld in artikel 4, lid 4 worden afgeboekt op de reserverekening dragende dezelfde aanduiding en voor zover die onvoldoende groot is, op de fondsrekening zelf.
- 28.4. De in lid 3 van dit artikel bedoelde kosten en lasten van de vennootschap, daaronder begrepen het op de prioriteitsaandelen uit te keren dividend, worden over de onderscheiden fondsrekeningen omgeslagen op de wijze als door de directie zal worden bepaald, waarbij wordt uitgegaan van de omvang van die rekeningen en de daarmee corresponderende reserverekeningen.
- 28.5. Het saldo van iedere reserverekening is bestemd voor houders van gewone aandelen van het desbetreffende fonds en wel in verhouding tot ieders bezit van gewone aandelen van het desbetreffende fonds.
- 28.6. Uitkeringen ten laste of opheffing van een in lid 2 bedoelde reserverekening kunnen/kan, mits met inachtneming van de leden 8 en 10, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering, genomen op voorstel van de vergadering van houders van gewone aandelen van het desbetreffende fonds.
- 28.7. De directie zal de reserverekening geheel of gedeeltelijk opheffen ter delging van een geleden verlies dat niet is gedelgd overeenkomstig het bepaalde in lid 3 laatste volzin, zulks naar rato van de som van de saldi van ieder van die rekeningen en de daarmee corresponderende fondsrekeningen per de laatste dag van het boekjaar waarin het verlies is geleden. Voor de toepassing van de voorgaande volzin worden de verliezen die overeenkomstig lid 3 laatste volzin zijn afgeboekt, van de desbetreffende saldi afgetrokken.
- 28.8. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voorzover haar eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 28.9. Toevoeging respectievelijk uitkering van winst geschiedt slechts na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 28.10. De algemene vergadering is zonder voorafgaande goedkeuring van de prioriteit niet bevoegd tot gehele of gedeeltelijke opheffing van enige reserve te besluiten.
- 28.11. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal en de certificaten van zodanige aandelen geen recht op enige uitkering ontlenen. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de in de vorige volzin bedoelde aandelen niet mede tenzij op zodanige aandelen of de certificaten daarvan een vruchtgebruik of pandrecht rust ten behoeve van een ander dan de vennootschap.

#### **Artikel 29.**

- 29.1. Dividenden en andere winstuitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum vier weken na de vaststelling ervan.
- 29.2. De betaalbaarstelling van de dividenden en andere winstuitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de website van de vennootschap.
- 29.3. Dividenden die binnen zes jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.
- 29.4. Indien de directie, met goedkeuring van de prioriteit, zulks bepaalt, wordt een interim dividend uitgekeerd, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek.
- 29.5. De directie kan, mits met goedkeuring van de prioriteit, besluiten, dat dividend en/of uitkering van reserves geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door de directie te bepalen aantal aandelen in het kapitaal van de vennootschap kan worden uitgekeerd.

Hetgeen aan een aandeelhouder van het/de in de vorige zin bedoelde dividend respectievelijk uitkering toekomt, wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap, één en ander, zo de directie zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld, onverminderd het bepaalde in de volgende zin.

Voorzover de directie, onder goedkeuring van de prioriteit, de gelegenheid daartoe heeft opengesteld, wordt, zo de vennootschap een agioreserve kent en voorzover een aandeelhouder dat verlangt, het aan hem in de vorm van aandelen ter beschikking te stellen dividend aan hem uitgekeerd ten laste van die agioreserve.

- 29.6. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd, voorzover de wet dat toestaat.

### **Ontbinding en vereffening.**

#### **Artikel 30.**

- 30.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie, indien en voorzover de algemene vergadering niet anders bepaalt.

- 30.2. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voorzover mogelijk van kracht.

- 30.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt zo mogelijk, allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het nominale bedrag van die aandelen uitgekeerd.

Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen:

- a. de aandeelhouders ontvangen zo mogelijk de saldi van de reserverekening en de fondsrekening, dragende dezelfde aanduiding als die van het door hen gehouden fonds, zulks na aftrek van het ten laste van de betrokken fondsrekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de liquidatiekosten en lasten van de vennootschap;
- b. bedoelde kosten en lasten - daaronder begrepen het in de eerste volzin bedoelde bedrag – worden over de onderscheiden fondsrekeningen omgeslagen op de wijze als in artikel 28 lid 4 bepaald, voor zover het in de volgende volzinnen bepaalde geen toepassing vindt.

Een liquidatieverlies geleden op een fondsrekening als bedoeld in artikel 4 lid 4 wordt afgeboekt op de reserverekening dragende dezelfde aanduiding en voor zover die onvoldoende groot is op de fondsrekening zelf.

Een eventueel overig liquidatieverlies komt ten laste van de onderscheiden fondsrekeningen. Het bepaalde in artikel 28 lid 4 is van overeenkomstige toepassing. Voor de toepassing van de voorgaande volzin worden de verliezen die overeenkomstig de tweede volzin zijn afgeboekt, van de desbetreffende saldi afgetrokken;

- c. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan de houders van een bepaald fonds worden gedaan, geschieden ingeval er meerdere aandeelhouders zijn in een fonds, in verhouding van het nominale bedrag van ieders bezit aan gewone aandelen van het desbetreffende fonds.

- 30.4. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken en bescheiden der vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

### **Overgangsbepalingen.**

#### **Artikel 31.**

---

Overgangsbepaling I

Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is uitgegeven, bedraagt het maatschappelijk kapitaal vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--), verdeeld in twintig (20) prioriteits aandelen en voor het overige verdeeld over de soorten aandelen als vermeld in de opgave gedeponneerd bij het handelsregister.

Overgangsbepaling II

Vanaf de datum dat de directie na de in overgangsbepaling I bedoelde opgave opnieuw aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal als vermeld in overgangsbepaling I is uitgegeven, bedraagt het maatschappelijk kapitaal zestig miljoen euro (EUR 60.000.000,--), verdeeld in twintig (20) prioriteits aandelen en voor het overige verdeeld over de soorten aandelen als vermeld in de opgave gedeponneerd bij het handelsregister.

Overgangsbepaling III

Vanaf de datum dat de directie na de in overgangsbepaling II bedoelde opgave opnieuw aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal als vermeld in overgangsbepaling II is uitgegeven, bedraagt het maatschappelijk kapitaal zeventig miljoen euro (EUR 70.000.000,--), verdeeld in twintig (20) prioriteits aandelen en voor het overige verdeeld over de soorten aandelen als vermeld in de opgave gedeponneerd bij het handelsregister.

Overgangsbepaling IV

Vanaf de datum dat de directie na de in overgangsbepaling III bedoelde opgave opnieuw aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal als vermeld in overgangsbepaling III is uitgegeven, bedraagt het maatschappelijk kapitaal tachtig miljoen euro (EUR 80.000.000), verdeeld in twintig (20) prioriteits aandelen en voor het overige verdeeld over de soorten aandelen als vermeld in de opgave gedeponneerd bij het handelsregister.

Overgangsbepaling V

Vanaf de datum dat de directie na de in overgangsbepaling IV bedoelde opgave opnieuw aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal als vermeld in overgangsbepaling IV is uitgegeven, bedraagt het maatschappelijk kapitaal negentig miljoen euro (EUR 90.000.000,--), verdeeld in twintig (20) prioriteits aandelen en voor het overige verdeeld over de soorten aandelen als vermeld in de opgave gedeponneerd bij het handelsregister.



---

## BIJLAGE B

### INFORMATIE (MEDE-) BELEIDSBEPALERS VAN DE BEHEERDER

De statutair bestuurders (hierna "directeuren") van de Beheerder zijn:

M.J. Baltus  
K.P.A. Cools  
J.J. Maas  
R.J.M. Verberne  
G.S. Wijnia

Hieronder zijn weergegeven de voornaamste door enkele van de hierboven vermelde directeuren buiten de Vennootschap uitgeoefende activiteiten voor zover deze activiteiten verband houden met de werkzaamheden van de Vennootschap.

De heer M.J. Baltus is naast statutair bestuurder en Chief Operations Officer (COO) van de Beheerder tevens Chief Financial Officer (CFO) bij InsingerGilissen Bankiers N.V. Daarnaast is de heer Baltus ten tijde van het opstellen van dit prospectus tevens bestuurder van:

- Absolute Return Strategy SICAV
- Bank Insinger de Beaufort Safe Custody N.V.
- InsingerGilissen Bankiers N.V.
- InsingerGilissen Manager Selection SICAV
- Nachenius Tjeenk Global Custody N.V.

De heer J.J. Maas is naast statutair bestuurder en Chief Risk Officer (CRO) van de Beheerder tevens Chief Risk Officer (CRO) bij InsingerGilissen Bankiers N.V. Daarnaast is de heer Maas ten tijde van het opstellen van dit prospectus tevens bestuurder van:

- Bank Insinger de Beaufort Safe Custody N.V.
- InsingerGilissen Bankiers N.V.
- Stichting Stroeve Global Custody
- Stichting Theodoor Gilissen Global Custody
- Theodoor Gilissen Global Custody N.V.

De heer G.S. Wijnia is naast statutair bestuurder en Chief Investment Officer (CIO) van de Beheerder tevens hoofd investments bij InsingerGilissen Bankiers N.V.

De heren Baltus en Maas, als medebeleidsbepalers van de Vennootschap, zijn ook directieleden van InsingerGilissen Bankiers N.V. dat een 100% belang houdt in de Beheerder. De directieleden van InsingerGilissen Bankiers N.V. zijn:

P.G. Sieradzki  
M.J. Baltus  
L.H. Siertsema  
J.J. Maas

---

**ACTIVITEITEN VAN DE BEHEERDER**

InsingerGilissen Asset Management N.V. is de beheerder als bedoeld in artikel 2:65 sub a Wft voor de volgende beleggingsinstellingen:

- Beheerstrategie N.V.;
- Index Umbrella Fund;
- InsingerGilissen Umbrella N.V.

---

## BIJLAGE C

### Voorbeeld berekening prestatievergoeding

Laten we bijvoorbeeld aannemen dat de huidige historisch hoogste NAV (netto vermogenswaarde, de Net Asset Value) per aandeel EUR 100 bedraagt en dat er honderdduizend uitstaande aandelen zijn. Dit geeft een hoogste totale NAV van EUR 10 miljoen. Verder nemen we aan dat er een vaste beheervergoeding van EUR 10.000 verschuldigd is over de voorafgaande periode. Als het Fonds nu aan het einde van de maand met 15% in waarde zou stijgen (voor aftrek van beheer- en prestatievergoeding), klimt de NAV per aandeel naar EUR 115. De totale NAV (voor aftrek van prestatievergoeding) zou dan op EUR 11.490.000 komen (100.000 aandelen x EUR 115 minus EUR 10.000 aan beheervergoeding). De prestatievergoeding wordt dan gebaseerd op de meerprestatie boven de vorige hoogste waarde, in dit geval EUR 1.490.000 (oftewel EUR 11.490.000 minus EUR 10.000.000). Het prestatiebeloningspercentage bedraagt 15%. De verschuldigde en te betalen prestatievergoeding zou derhalve EUR 223.500 bedragen (oftewel EUR 1.490.000 x 15%). Op de laatste dag van de maand, zal deze EUR 223 500 uitbetaald worden en is de slot NAV per aandeel EUR 112,66 (NAV voor prestatievergoeding EUR 11 490 000 minus de prestatievergoeding EUR 223.500, gedeeld door het aantal uitstaande aandelen 100 000) en wordt EUR 112,66 de nieuwe High Water Mark

Aantal uitstaande aandelen	(A)		100 000
High Water Mark NAV per aandeel	(B)	EUR	100
Totaal waarde High Water Mark	(C=A*B)	EUR	10 000 000
NAV voor beheervergoeding		EUR	11 500 000
Aanpassen voor :			
Te betalen beheervergoeding		EUR	10 000
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	11 490 000
Totaal NAV per aandeel (voor prestatievergoeding)	(E=D/A)	EUR	114,90
Totaal NAV (voor prestatievergoeding)	(F=A*E)	EUR	11 490 000
Totaal waarde High Water Mark	(C)	EUR	10 000 000
Basis voor berekening prestatievergoeding	(G=F-C)	EUR	1 490 000
% Prestatievegoeding	(H)	EUR	15%

---

Prestatievergoeding voor deze periode		EUR	223 500
Reservering prestatievergoeding		EUR	223 500
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	11 490 000
Prestatievergoeding voor deze periode	(I)	EUR	223 500
Slot NAV (na prestatievergoeding)	(J=D-I)	EUR	11 266 500
Slot NAV per aandeel (na prestatievergoeding)	(J/A)	EUR	112,66

---

Indien het Fonds de volgende maand onderpresteert en de NAV per aandeel daalt tot EUR 75 (voor aftrek van beheer- en prestatievergoeding), daalt de totale NAV van het Fonds tot EUR 7.500.000. Na correctie van de verschuldigde beheervergoeding van EUR 10.000 (in dit voorbeeld wordt uitgegaan van een vast bedrag) en de te betalen prestatievergoeding van EUR 223.500, zou de totale NAV van het Fonds gelijk zijn aan EUR 7.266.500 (oftewel EUR 7.500.000 minus EUR 10.000 beheervergoeding minus EUR 223.500 prestatievergoeding). Resteert een afgeronde NAV per aandeel van EUR 72,66. Dit resulteert in een NAV van EUR 7.266.000 die bij vergelijking met de vorige hoogste waarde High Water Mark van EUR 11 266 000 (100.000 x EUR 112,66) een negatief bedrag zou geven. Nu zou er dus geen prestatievergoeding verschuldigd zijn.

Aantal uitstaande aandelen	(A)		100 000
High Water Mark NAV per aandeel	(B)	EUR	112,66
Totaal waarde High Water Mark	(C=A*B)	EUR	11 266 000

NAV voor beheervergoeding	EUR	7 500 000
---------------------------	-----	-----------

Aanpassen voor :

Te betalen beheervergoeding	EUR	10 000
-----------------------------	-----	--------

Te betalen prestatievergoeding (van vorige periode)	EUR	223 500
---	-----	---------

---

NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	7 266 500
Totaal NAV per aandeel (voor prestatievergoeding)	(E=D/A)	EUR	72,66
Totaal NAV (voor prestatievergoeding)	(F=A*E)	EUR	7 266 000
Totaal waarde High Water Mark	(C)	EUR	11 266 000
Basis voor berekening prestatievergoeding	(G=F-C)	EUR	(4 000 000)
% Prestatievergoeding	(H)	EUR	15%
Prestatievergoeding voor deze periode		EUR	Nul
Reservering prestatievergoeding		EUR	Nul

In de daaropvolgende maand presteert het Fonds weer goed. Aan het einde van de maand is de NAV per aandeel gestegen tot EUR 120 (voor aftrek van beheer- en prestatievergoeding). De NAV van het Fonds zou nu EUR 11.990.000 bedragen (oftewel 100.000 aandelen x EUR 120 minus beheervergoeding van EUR 10.000 (in dit voorbeeld wordt uitgegaan van een vast bedrag)). Deze NAV zou vervolgens worden vergeleken met de vorige hoogste waarde High Water Mark van EUR 11.266.000. Nu is er sprake van een meerprestatie van EUR 724 000. De 15% prestatievergoeding zou nu worden berekend over deze meerprestatie, resulterend in een verschuldigde en te betalen prestatievergoeding van EUR 108.600, een slot NAV per aandeel van EUR 118,81 en een nieuwe High Water Mark van EUR 118,81

Aantal uitstaande aandelen	(A)		100 000
High Water Mark NAV per aandeel	(B)	EUR	112,66
Totaal waarde High Water Mark	(C=A*B)	EUR	11 266 000
NAV voor beheervergoeding		EUR	12 000 000
Aanpassen voor :			
Te betalen beheervergoeding		EUR	10 000

Te betalen prestatievergoeding (van vorige periode)		EUR	0
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	11 990 000
<hr/>			
Totaal NAV per aandeel (voor prestatievergoeding)	(E=D/A)	EUR	119,90
Totaal NAV (voor prestatievergoeding)	(F=A*E)	EUR	11 990 000
Totaal waarde High Water Mark	(C)	EUR	11 266 000
Basis voor berekening prestatievergoeding	(G=F-C)	EUR	724 000
<hr/>			
% Prestatievergoeding	(H)	EUR	15%
Prestatievergoeding voor deze periode		EUR	108 600
Reservering prestatievergoeding		EUR	108 600
<hr/>			
NAV voor prestatievergoeding	(D)	EUR	11 990 000
Prestatievergoeding voor deze periode	(I)	EUR	108 600
Slot NAV (na prestatievergoeding)	(J=D-I)	EUR	11 881 400
Slot NAV per aandeel (na prestatievergoeding)	(J/A)	EUR	118,81
<hr/>			

Deze voorbeeldberekening is gebaseerd op een vast aantal aandelen. In de praktijk zal de prestatievergoeding worden uitgedrukt in een bedrag per aandeel. Voor het aantal aandelen dat aan het einde van de maand uitstaat, zal vervolgens dit bedrag worden uitbetaald aan de Beheerder.

In de voorbeeldberekening is geen rekening gehouden met dividendbetalingen. Mocht er toch dividend zijn uitgekeerd, dan zal de netto intrinsieke waarde in de berekening van de prestatievergoeding worden aangepast.

Tenslotte is in deze voorbeeldberekening uitgegaan van een prestatievergoeding van 15%. Fondsen kunnen echter een hogere dan wel lagere prestatievergoeding inhouden op het fondsvermogen (als nader uiteengezet in het Aanvullend Prospectus). In een dergelijk geval zal de berekening van de prestatievergoeding hierop moeten worden aangepast.

---

## BIJLAGE D

### JAARREKENINGEN VENNOOTSCHAP LAATSTE DRIE JAREN MET ACCOUNTANTSVERKLARINGEN EN LAATSTE HALFJAARBERICHT

Link voor het meest recent (half)jaarbericht/bestuursverslag per Fonds:

**InsingerGillissen Real Estate Equity:**

<https://www.insingergilissen.nl/nl/InsingerGillissen-Fondsen/Beleggingsfondsen---Specialist-funds/Beleggingsfondsen---Specialist-funds---InsingerGillissen-Real-Estate-Equity-Fund>

**InsingerGillissen European Large Cap Fund:**

<https://www.insingergilissen.nl/nl/InsingerGillissen-Fondsen/Beleggingsfondsen---Specialist-funds/Beleggingsfondsen---Specialist-funds---InsingerGillissen-European-Large-Cap-Fund>

**InsingerGillissen European Mid Cap Fund:**

<https://www.insingergilissen.nl/nl/InsingerGillissen-Fondsen/Beleggingsfondsen---Specialist-funds/Beleggingsfondsen---Specialist-funds---InsingerGillissen-European-Mid-Cap-Fund>

**InsingerGillissen Fixed Income Strategy Fund:**

<https://www.insingergilissen.nl/nl/InsingerGillissen-Fondsen/Beleggingsfondsen---Specialist-funds/Beleggingsfondsen---Specialist-funds---InsingerGillissen-Fixed-Income-Strategy-Fund>

Link voor historische (half)jaarverslagen voor alle Fondsen:

<https://www.insingergilissen.nl/nl/Juridische-informatie/Belangrijke-deelnemingen/Aanvullende-informatie-Specialist-funds>