

# Addendum

Prospectus van 1 januari 2024  
Cardano Impact Financial Inclusion

Op dit addendum heeft geen controle plaatsgevonden door de accountant

14 juni 2024

# Inhoudsopgave

Wijzigingen Algemeen	3
Wijziging Hoofdstuk 1 'Definities'	4
Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.1 'Algemeen'	5
Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.6.1 'Uitbesteding werkzaamheden'	6
Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.9 'Vergadering van Participanten'	7
Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', Paragraaf 3.14 'Fiscale aspecten van het Fonds'	8
Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', Paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten voor Participanten'	10
Wijziging Hoofdstuk 7 'Participeren in het Fonds', Paragraaf 7.2 'Participeren via Euronext Amsterdam'	12
Wijziging Hoofdstuk 7 'Participeren in het Fonds', Paragraaf 7.7 en Paragraaf 7.8	13
Wijziging Hoofdstuk 9 'Risicofactoren en risicomanagement', Paragraaf 9.10 'Fiscaal/Juridisch risico'	14
Wijziging Hoofdstuk 10 'Verslaglegging en informatieverstrekking', Paragraaf 10.2 'Informatieverstrekking'	15
Wijziging Hoofdstuk 12.2 'Voorwaarden van Beheer'	16
Voorwaarden van Beheer	17



# Wijzigingen Algemeen

**Ingangsdatum wijziging: 7 februari 2024**

## Wijziging Algemeen

Per 11 januari 2024 zijn E.R. de Beijer-van der Vorst en M.E. Petit toegetreden tot de directie van Cardano Asset Management N.V.



# Wijziging Hoofdstuk 1 'Definities'

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

Op pagina 6 wordt de volgende regel toegevoegd aan de tabel met definities ter vervanging van de definitie 'VBI':

FBI Fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969



# Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.1 'Algemeen'

**Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024**

**De eerste alinea van paragraaf 3.1 'Algemeen', pagina 10, wordt als volgt geactualiseerd:**

Het Cardano Impact Financial Inclusion Fund is een open-end fonds voor gemene rekening. Het Fonds wordt gevormd door een ter collectieve belegging bijeengebracht vermogen. Het Fonds heeft geen rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft en valt onder de reikwijdte van de AIFM-Richtlijn. Het Fonds is opgericht op 15 september 2021 voor onbepaalde tijd.

# Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.6.1 'Uitbesteding werkzaamheden'

Ingangsdatum wijziging: 7 februari 2024

**Subparagraaf 3.6.1 'Uitbesteding werkzaamheden', pagina 12, wordt als volgt geactualiseerd:**

Ten behoeve van de uitvoering van het beheer van het Fonds maakt de Beheerder gebruik van diensten van derden. Hieronder volgt een overzicht van de werkzaamheden waarvoor de Beheerder opdracht aan derden heeft gegeven:

WERKZAAMHEDEN	DIENSTVERLENENDE INSTELLING
Informatietechnologie diensten	Cardano Holding Limited, Cardano Risk Management Limited, Cardano Risk Management B.V. (alle drie gelieerd aan Cardano Asset Management N.V., zie ook Hoofdstuk 3.11)
Uitvoering van orders in onderliggende beleggingen	Cardano Risk Management B.V. (gelieerd aan Cardano Asset Management N.V.)
Uitvoering van administratie, rapportage en verslaglegging	BNP Paribas S.A.

Cardano maakt gebruik van de diensten van een derde partij voor informatietechnologie diensten, de uitvoering van orders in onderliggende beleggingen, administratie, rapportage en verslaglegging van het Fonds. De uitgangspunten van de samenwerking met de verschillende uitbestedingsrelaties zijn schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst. In deze overeenkomst zijn onder meer bepalingen opgenomen die waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de uitbestedingseisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomst bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverstopping en de vergoeding. De kosten van uitbestede werkzaamheden komen volledig ten laste van de Beheerder.

De Beheerder is te allen tijde bevoegd om de samenwerking met genoemde dienstverlenende instelling(en) te beëindigen en de taken uit te besteden aan andere bevoegde instellingen, dan wel zelf ter hand te nemen.



# Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', paragraaf 3.9 'Vergadering van Participanten'

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

De laatste alinea van subparagraaf 'Stemrechten', pagina 14, wordt als volgt geactualiseerd:

In de Vergadering van Participanten geeft elke gehele Participatie recht op het uitbrengen van één stem. Een Participant mag ook krachtens een incidentele volmacht de stemrechten van een andere Participant uitbrengen. De Beheerder is bevoegd de volmacht te weigeren indien deze conflicteert met één of meer van de eisen om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen.



# Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', Paragraaf 3.14 'Fiscale aspecten van het Fonds'

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

Hoofdstuk 3.14 'Fiscale aspecten van het Fonds', pagina 15, wordt als volgt geactualiseerd:

## Algemeen

Hieronder worden fiscale aspecten beschreven van het Fonds die voor (potentiële) Participanten van belang kunnen zijn. Deze informatie vormt geen advies voor een specifieke persoonlijke situatie. Participanten zijn verantwoordelijk voor hun eigen fiscale positie en worden geadviseerd hierover hun eigen belastingadviseur te consulteren.

De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de geldende Nederlandse wetgeving en jurisprudentie op de datum van publicatie van dit Prospectus, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Veranderingen in de civielrechtelijke en/of fiscale status van het Fonds en/ of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van het Fonds en de Participanten aanzienlijk beïnvloeden.

## Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft gekozen voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals dit nader uitgewerkt is in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit houdt in dat het Fonds geen vennootschapsbelasting verschuldigd is (0%-tarief) indien aan de in de wet en het besluit genoemde voorwaarden wordt voldaan. Wordt niet aan de voorwaarden voldaan, dan vervalt de status van fiscale beleggingsinstelling.

Op grond van deze voorwaarden worden eisen gesteld op het gebied van de participantenstructuur. Dit houdt onder andere in dat het belang in het Fonds van één enkele natuurlijke persoon kleiner moet zijn dan 25%. Als de directieleden en meer dan de helft van de leden van de Raad van Toezicht van het Fonds ook bij een lichaam of meerdere verbonden lichamen in dienstbetrekking staan of commissaris zijn, dan mag het belang van dat lichaam en de verbonden lichamen samen niet een belang van 25% of meer zijn. Daarnaast mag niet 45% of meer van het totaal aantal Participaties in handen zijn van één belastingplichtig lichaam of meerdere verbonden lichamen. Als de Participaties worden gehouden door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap, dan mag het belang niet voor 25% of meer bij een in Nederland gevestigd lichaam berusten.

Een andere belangrijke voorwaarde voor de status van fiscale beleggingsinstelling is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst, met inachtneming van de afrondingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten uitkeert (de doorstootverplichting).

Tevens wordt de eis gesteld dat het doel en de feitelijke werkzaamheden van het Fonds uitsluitend uit het beleggen van vermogen mogen bestaan. De Belastingdienst heeft voorsnog aangegeven dat zij vindt dat de activiteiten van het Fonds normaal vermogensbeheer in beginsel te boven gaan. Het voorgaande heeft mogelijk invloed op de fbi-status van het Fonds.

De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Indien het Fonds op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoet, verliest het Fonds met terugwerkende kracht tot het begin van het desbetreffende boekjaar haar status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting, verliest het Fonds reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat het Fonds met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting.



## Dividendbelasting

Op dividenduitkeringen aan haar Participanten dient het Fonds in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Het Fonds kan op de door haar af te dragen dividendbelasting (die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Fonds) een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering is in beginsel de Nederlandse dividendbelasting en/of buitenlandse bronbelasting (tot aan het verdragstarief) die ten laste van haar is ingehouden op ontvangen uitkeringen. Een fonds mag de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover particulieren of entiteiten deelnemen in het Fonds die recht hebben op vrijstelling van dividendbelasting of een lager tarief dan 15%.

## Buitenlandse bronbelasting

Op dividenden uitgekeerd op buitenlandse beleggingen zal veelal een bronbelasting door het betreffende bronland zijn ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag worden verlaagd. Afhankelijk van het betreffende belastingverdrag zal een Fonds in beginsel om een (gedeeltelijke) teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (boven het verdragstarief) kunnen verzoeken bij de buitenlandse belastingautoriteiten. Op het moment van ontvangst van een dividend wordt de verwachte terug te ontvangen ingehouden bronbelasting gereserveerd in de NAV van het Fonds.

Terwijl de Beheerder zich inspant om waar mogelijk ingehouden bronbelasting terug te vorderen, is het mogelijk dat te ontvangen ingehouden bronbelasting die voorzienbaar waren ten tijde van de dividenduitbetaling niet uitbetaald worden door de belastingdienst van het betreffende bronland. Dit risico kan zich materialiseren in het geval van een wijziging in een belastingverdrag of de interpretatie daarvan, dan wel vanwege vereisten die worden gesteld voor het terugvragen van ingehouden bronbelasting door de belastingdienst van het betreffende bronland. In een dergelijk geval wordt de gereserveerde bronbelasting afgeschreven van de NAV van het Fonds.

Indien een buitenlandse belastingdienst een verzoek om ingehouden bronbelasting uit te betalen weigert, kan de Beheerder ervoor opteren om namens het Fonds additionele inspanningen te leveren om de ingehouden bronbelasting alsnog terug te claimen. Dit zal de Beheerder doen indien de baten naar redelijke verwachting opwegen tegen de eventuele kosten. Eventuele kosten die hiermee gepaard gaan, bijvoorbeeld vanwege het inschakelen van een externe partij, worden ten laste gebracht van het Fonds. De doorlooptijden kunnen bij dergelijke inspanningen uitlopen tot meerdere jaren, waarbij het alsnog mogelijk is dat een buitenlandse belastingdienst het uitbetalen van ingehouden bronbelasting weigert.

Voor de resterende buitenlandse bronbelasting (tot het verdragstarief) kan gebruik worden gemaakt van de afdrachtvermindering voor de dividendbelasting zoals hierboven onder 'Dividendbelasting' omschreven. Een Fonds mag de afdrachtvermindering niet toepassen ter zake van buitenlandse bronbelasting voor zover er vrijgestelde entiteiten deelnemen, met uitzondering van vrijgestelde beleggingsinstellingen (VBI's).

## Omzetbelasting

Het Fonds kwalificeert voor de Nederlandse omzetbelasting als gemeenschappelijk beleggingsfonds in de zin van artikel 11, eerste lid, onderdeel i, ten derde Wet op de omzetbelasting 1968 indien aan de voorwaarden hiervoor is voldaan. Indien dit het geval is, is de beheervergoeding die aan het Fonds in rekening wordt gebracht vrijgesteld van omzetbelasting. Veranderingen ten aanzien van (het aantal) Participanten, ten aanzien van de status van de Beheerder of relevante veranderingen in de lokale wetgeving en de interpretatie daarvan kunnen de fiscale positie van een Fonds aanzienlijk beïnvloeden.



# Wijziging Hoofdstuk 3 'Fondsstructuur', Paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten voor Participanten'

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

Paragraaf 3.15 'Fiscale aspecten voor Participanten', pagina's 16 en 17, wordt als volgt geactualiseerd:

## Niet-professionele beleggers

Bij de onderstaande informatie voor in Nederland wonende Participanten gaan wij ervan uit dat:

- er geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen: samen met de fiscale partner een belang van 5% of meer);
- de Participaties niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen;
- met betrekking tot de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald; en
- de Participaties niet worden aangehouden in het kader van fiscale regelingen, zoals onder meer banksparen.

## Vermogensrendementsheffing

Niet-professionele (particuliere) beleggers dienen hun Participaties in aanmerking te nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3). De heffing in box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het zogenoemde forfaitaire rendement.

Op 24 december 2021 heeft de Hoge Raad een arrest gewezen waarin is geoordeeld dat de box 3-heffing voor de jaren 2017-2022 op stelselniveau in strijd is met het Europees Verdrag voor de Rechten van de Mens. Het kabinet heeft in voorkomende gevallen besloten rechtsherstel te laten plaatsvinden volgens de zogenoemde forfaitaire spaarvariant. Voor de jaren 2017-2022 betekent dit (mits nog geen onherroepelijk vastgestelde aanslag is opgelegd) dat het inkomen uit sparen en beleggen van de belastingplichtige wordt verminderd als het nieuw berekende forfaitaire rendement (conform de forfaitaire spaarvariant) lager is dan het forfaitaire rendement berekend conform het wettelijke systeem.

Voor de jaren 2023 tot en met 2026 vindt belastingheffing in box 3 plaats op basis van de Overbruggingswet box 3. De wijze van heffing volgens deze wet is vergelijkbaar met de forfaitaire spaarvariant op grond waarvan rechtsherstel voor de jaren 2017 tot en met 2022 wordt verleend (zoals hierboven genoemd). Echter, op 6 juni 2024 heeft de Hoge Raad beslist dat ook de huidige box 3-heffing in strijd is met het discriminatieverbod en het recht op ongestoord genot van eigendom uit het Europees Verdrag voor de Rechten van de Mens in gevallen waarin het forfaitaire rendement hoger is dan het werkelijke rendement. De Hoge Raad heeft in voorkomende gevallen geoordeeld dat rechtsherstel moet worden geboden door uit te gaan van het werkelijke rendement. Het is aan de belastingplichtige om aan te tonen dat zijn werkelijke rendement lager is dan het forfaitaire rendement.

Participanten worden geadviseerd voor de werking van box 3 en het geboden rechtsherstel de website van de belastingdienst te raadplegen of hun eigen belastingadviseur hierover te consulteren.

Het Fonds houdt in beginsel 15% dividendbelasting in op de dividenduitkeringen. Particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvragen bij de Belastingdienst.

## Nederlandse lichamen

Wanneer een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam een belang aanhoudt in het Fonds, kwalificeert dit niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden (behalve voor zover er sprake is van meegekocht dividend) en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar.

Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de dividendbelasting die door het Fonds is ingehouden op de dividenduitkeringen, in beginsel verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting.



## Vrijgestelde (pensioen)lichamen

De dividendbelasting die het Fonds heeft ingehouden op de dividenduitkeringen, kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld (pensioen)lichaam in beginsel volledig terugvragen bij de Nederlandse fiscus. De deelname van vrijgestelde (pensioen)lichamen heeft mogelijk een negatieve impact op het rendement van dat Fonds vanwege de beperking van de afdrachtvermindering voor buitenlandse bronbelasting. De grootte van de impact is afhankelijk van het percentage vrijgestelde (pensioen)lichamen.



# Wijziging Hoofdstuk 7 'Participeren in het Fonds', Paragraaf 7.2 'Participeren via Euronext Amsterdam'

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

**De laatste zin als onderdeel van de introductieparagraaf onder Hoofdstuk 7 'Participeren in het Fonds', pagina 32, wordt verwijderd:**

"Participaties kunnen worden overgedragen aan het Fonds dan wel aan derden mits de Beheerder daar goedkeuring voor heeft verleend."

**De laatste alinea als onderdeel van Paragraaf 7.2 'Participeren via Euronext Amsterdam', op pagina 33 wordt verwijderd:**

"Participanten kunnen Participaties uitsluitend overdragen aan het Fonds dan wel aan derden mits daarvoor toestemming is verkregen door de Beheerder. Het is Participanten niet toegestaan Participaties zonder toestemming van de Beheerder over te dragen aan derden."



# Wijziging Hoofdstuk 7 'Participeren in het Fonds', Paragraaf 7.7 en Paragraaf 7.8

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

Paragraaf 7.7 'Dividenduitkering' en Paragraaf 7.8 'Meld en verkoopplicht Participanten' wordt als volgt toegevoegd vanaf pagina 35:

## 7.7 Dividenduitkering

Conform de fiscaal-wettelijke voorschriften zal het Fonds ten minste de voor uitdeling beschikbare winst, binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar in de vorm van dividend aan Participanten uitkeren. De betaalbaarstelling van de uitkering aan Participanten en de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de Webpagina.

## 7.8 Meld- en verkoopplicht Participanten

Om de status van fiscale beleggingsinstelling, in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen, te behouden, geldt een meldplicht voor een Participant met een belang in het Fonds van 20% of meer. Zodra het belang van een enkele Participant, dan wel van een Participant tezamen met een verbonden lichaam in de zin van artikel 10a lid 4 Wet op de vennootschapsbelasting 1969, dan wel van een in Nederland gevestigd lichaam door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap, de 20% grens bereikt, dient deze dit onverwijld te melden aan de Beheerder. Als het belang van een Participant leidt tot overschrijding van de FBI-grenzen met betrekking tot bestuurder-/aandeelhouderschap dient de Participant een zodanig aantal Participaties te verkopen dat dit belang beneden deze grens daalt.

# Wijziging Hoofdstuk 9 'Risicofactoren en risicomanagement', Paragraaf 9.10 'Fiscaal/Juridisch risico'

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

Paragraaf 9.10 'Fiscaal/Juridisch risico' op pagina 47 wordt uitgebreid met de volgende teksten:

## 9.10.3 Risico behouden status fiscale beleggingsinstelling

Het Fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Als gevolg daarvan worden de winsten en verliezen belast tegen 0%. Aan de status van fiscale beleggingsinstelling wordt een aantal voorwaarden gesteld. Het Fonds dient separaat aan deze voorwaarden te voldoen. Indien het Fonds op enig moment niet aan één of meerdere voorwaarden voldoet, verliest het met terugwerkende kracht tot het begin van het betreffende boekjaar de status van fiscale beleggingsinstelling. Eén van de voorwaarden is dat het doel en de feitelijke werkzaamheden van het Fonds uitsluitend mogen bestaan uit het beleggen van vermogen. De Belastingdienst heeft vooralsnog aangegeven dat zij vindt dat de activiteiten van het Fonds normaal vermogensbeheer in beginsel te boven gaan. Het voorgaande heeft mogelijk invloed op de fbi-status van het Fonds.

Fiscale beleggingsinstellingen dienen onder meer te voldoen aan bepaalde grenzen ten aanzien van de maximale belangen die specifieke participanten direct, of indirect, in deze beleggingsinstellingen mogen aanhouden. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de doorstootverplichting door het Fonds, verliest het Fonds reeds met ingang van het jaar waarop de doorstootverplichting betrekking heeft deze status. Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat het Fonds, met ingang van het betreffende jaar normaal belastingplichtig wordt voor toepassing van de Nederlandse vennootschapsbelasting. Door een beursnotering neemt dit risico toe omdat er geen volledig zicht is op wie de Participanten in het Fonds zijn. Omstandigheden die Cardano niet kan beïnvloeden kunnen ertoe leiden dat het Fonds niet meer voldoet aan de criteria die gelden voor een fiscale beleggingsinstelling.

## 9.10.4 Risico erosie fondsvermogen

Het Fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling conform artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Teneinde deze status te kunnen behouden dient jaarlijks de fiscale winst geheel aan de Participanten te worden uitgekeerd. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan de winst zoals deze op grond van de regels die gelden voor het opstellen van de jaarrekeningen wordt berekend. Daarnaast kan het Fonds onder omstandigheden een beleid voeren waarbij meer dividend wordt uitgekeerd dan het jaarresultaat. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat het vermogen van het Fonds door een dividenduitkering meer afneemt dan de omvang van de jaarwinst. Dit risico wordt beperkt door een actief herbeleggingsbeleid van het Fonds. Het potentiële risico van erosie treedt eveneens op als gevolg van het inkopen van Participaties.

# Wijziging Hoofdstuk 10 'Verslaglegging en informatieverstrekking', Paragraaf 10.2 'Informatieverstrekking'

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

Paragraaf 10.2 'Informatieverstrekking' op pagina 49 wordt als volgt geactualiseerd:

## 10.2 Informatieverstrekking

De Beheerder zal mededelingen en periodieke informatie verstrekken via de Webpagina.

Op de Webpagina zijn te raadplegen:

- de vergunning van Cardano op grond waarvan zij als beheerder mag fungeren;
- dit Prospectus;
- de Voorwaarden;
- Het Essentiële-informatiedocument dat is opgesteld met betrekking tot het Fonds;
- de op iedere Handelsdag vastgestelde intrinsieke waarde per Participatie;
- de gegevens omtrent Cardano en de Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen; en
- de maandelijkse opgave met toelichting, als bedoeld in artikel 50 lid 2 Bgfo jo. 115v Bgfo, van:
  - de intrinsieke waarde van het Fonds;
  - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Fonds;
  - het aantal uitstaande Participaties; en
  - de meest recente intrinsieke waarde per Participatie onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond.

Nadat de jaarlijkse Vergadering van Participanten heeft plaatsgevonden, plaatst de Beheerder een mededeling van het vastgestelde dividend over het voorgaande boekjaar via de Webpagina. In deze mededeling zullen tevens de datum en de wijze van de betaalbaarstelling van het dividend worden vermeld.

Ingevolge artikel 23, vierde lid, onder b) van de AIFM-Richtlijn zal de Beheerder op haar Webpagina informatie verschaffen over eventuele nieuwe bijzondere regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds. Indien dergelijke regelingen geactiveerd worden, informeert de Beheerder eveneens via haar Webpagina de Participant hierover en verschaft tevens het percentage van het fondsvermogen waarvoor deze bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan.

Ingevolge artikel 23, vijfde lid, van de AIFM-Richtlijn zal de Beheerder op haar Webpagina informatie verschaffen ten aanzien van de van toepassing zijnde hefboomfinanciering, indien als gevolg van gebruik van afgeleide instrumenten sprake is van hefboomwerking. Hieronder wordt mede verstaan het totale bedrag van de gebruikte hefboomfinanciering.

Informatie over het Fonds, het Prospectus, het Essentiële-informatiedocument, de maandelijkse factsheet (de maandelijkse opgave en toelichting zoals bedoeld in artikel 50, tweede lid Bgfo jo. 115v Bgfo), het jaarverslag en het halfjaarbericht zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij Cardano.



# Wijziging Hoofdstuk 12.2 'Voorwaarden van Beheer'

Ingangsdatum wijziging: 14 juni 2024

De Voorwaarden van Beheer vanaf pagina 64 wordt als volgt geactualiseerd:





# Voorwaarden van Beheer

## Artikel 1 – Definities

1. In deze voorwaarden van beheer hebben de volgende begrippen de hierna omschreven betekenis tenzij uit de tekst uitdrukkelijk anders blijkt:

‘Accountant’	Een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek;
‘AIFM Richtlijn’	Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010;
‘Beheerder’	De beheerder als bedoeld in artikel 1:1 Wft, te weten Cardano Asset Management N.V., statutair gevestigd te Rotterdam en kantoorhoudende te Weena 690, 3012 CN Rotterdam;
‘Beheervergoeding’	De ten laste van het Fonds gebrachte vergoeding aan de Beheerder ten behoeve van het beheer van het Fonds;
‘Bewaarder’	De bewaarder als bedoeld in artikel 1:1 Wft die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder;
‘Euronext Amsterdam’	Het handelsplatform Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services;
‘FATCA-status’	De status die een Fonds heeft bij oprichting, op grond waarvan voor een Fonds al dan niet rapportageverplichtingen onder de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) bestaan;
‘FBI criteria’	De voor het Fonds als fiscale beleggingsinstelling geldende begrenzings ten aanzien van aantallen Participaties en/of percentages Participaties in het Fondsvermogen die direct of indirect door bepaalde personen en/of lichamen of bepaalde groepen personen en/of lichamen, alleen of tezamen met anderen, mogen worden gehouden, welke voortvloeien uit artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en die ten aanzien van het Fonds als volgt luiden: (i) een enkel natuurlijk persoon kan niet een (in)direct belang van vijftieng procent (25%) of meer in het Fonds houden; (ii) een entiteit die onderworpen is aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting of waarvan de winst in een zodanige belasting wordt betrokken bij de gerechtigden tot het vermogen of tot de winst van die entiteit, dan wel bij twee of meer zodanige entiteiten welke met elkaar zijn verbonden, waarbij ook in aanmerking worden genomen de Participaties op grond waarvan vorenbedoelde entiteiten al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden in de Vergadering stemrechten kunnen uitoefenen, kan zowel van het totaal aantal Participaties als van de Participaties die bij ontbinding van het Fonds delen in de reserves van het Fonds niet vijftien procent (15%) of meer houden, tenzij er sprake is van een fiscale beleggingsinstelling zoals het Fonds of een fiscale beleggingsinstelling die is vrijgesteld onder de Wft omdat deze is gevestigd in een andere Europese lidstaat en onder toezicht staat in die lidstaat; (iii) geen in Nederland gevestigde entiteit mag een belang van vijftieng procent (25%) of meer in het Fonds houden via een buitenlands (niet in Nederland gevestigd) fonds voor gemene rekening of via een buitenlandse vennootschap met een in aandelen verdeeld kapitaal;
‘Fonds’	De beleggingsinstelling onder de naam Cardano Impact Financial Inclusion Fund waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere zaken en vermogensrechten zijn of worden opgenomen ten einde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;
‘Fondsvermogen’	Het totale vermogen van het Fonds, zijnde alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig deze Voorwaarden ten behoeve van de Participanten worden gehouden door de Juridisch Eigenaar, verminderd met de verplichtingen van het Fonds welke door de Beheerder met inachtneming van deze Voorwaarden zijn aangegaan;
‘Handelsdag’	Een werkdag waarop Euronext Amsterdam geopend is;
‘Juridisch Eigenaar’	De juridisch eigenaar als bedoeld in artikel 4:37j Wft, belast met het houden van de juridische eigendom van het vermogen van het Fonds; te weten Stichting Juridisch Eigenaar Cardano Beleggingsfondsen, statutair gevestigd te Rotterdam en kantoorhoudende te Weena 690, 3012 CN Rotterdam;
‘Participant’	Een economisch deelgerechtigde in het Fondsvermogen. Voor de toepassing van het in deze Voorwaarden bepaalde dient, met uitzondering van artikel 10.7 en 10.8, onder participant eveneens te worden begrepen een persoon die één of meer Participaties



	houdt die zijn opgenomen in een verzameldepot dan wel girodepot als bedoeld in de Wge;
'Participantenregister'	Het register waarin onder meer de namen van de Participanten zijn opgenomen, als mede het aantal van de door iedere Participant gehouden Participaties. Dit register kan digitaal worden gehouden;
'Participaties'	De evenredige delen waarin de aanspraken van Participanten op het Fonds verdeeld zijn;
'Prospectus'	Het meest actuele prospectus (zoals bedoeld in artikel 4:371 Wft) met betrekking tot het Fonds;
'Raad van Toezicht'	De raad van toezicht als bedoeld in artikel 20;
'Servicevergoeding'	De ten laste van het Fonds gebrachte vergoeding aan de Beheerder ter dekking van de kosten voor diensten van derde partijen aan het Fonds;
'Transactiedatum'	Een datum waarop het Fonds Participaties inkoopt of uitgeeft;
'Vergadering'	De vergadering van Participanten;
'Voorwaarden'	Deze voorwaarden van beheer;
'Website'	De website van de Beheerder, <a href="http://www.actiam.com">www.actiam.com</a> ;
'Wft'	Wet op het financieel toezicht; en
'Wge'	Wet giraal effectenverkeer.

2. 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. 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.

## Artikel 2 – Aard, Doel, Kwaliteitseis en Zetel

1. Het Fonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft en is een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van de AIFM Richtlijn.
2. Het Fonds is een open fonds voor gemene rekening dat opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.
3. Het Fonds is een open-end beleggingsfonds.
4. Het Fonds is geen rechtspersoon en wordt gevormd door een ter collectieve belegging bijeengebracht vermogen. Het beheer en het juridisch eigendom van het Fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden. Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Participant, creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten. Deze Voorwaarden vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
5. Het Fonds heeft uitsluitend ten doel het bijeengebrachte vermogen in overeenstemming met het beleggingsbeleid collectief te beleggen, ten einde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
6. Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder.

## Artikel 3 - Duur

Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

## Artikel 4 - Beleggingen

1. De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om ten behoeve van Participanten naast het realiseren van een positief financieel rendement beoogd wordt positieve maatschappelijke impact te creëren.
2. De beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds zijn omschreven in het Prospectus;
3. Het is de Beheerder en de Juridisch Eigenaar niet toegestaan om (i) de beleggingen van het Fonds met vreemd vermogen te financieren anders dan in de gevallen genoemd in artikelen 4.4 en 4.6 van deze Voorwaarden en/of (ii) financiële instrumenten te verkopen die niet tot het Fondsvermogen behoren.
4. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn niet bevoegd de tot het Fondsvermogen behorende financiële instrumenten of andere vermogenswaarden te verpanden of op een andere wijze met een beperkt recht te bezwaren voor zover in deze Voorwaarden niet anders bepaald. Het in onderpand geven van vermogensbestanddelen die tot het Fondsvermogen behoren tegen het verkrijgen van krediet is uitsluitend toegestaan voor krediet bedoeld ter tijdelijke dekking van een negatief saldo op de bankrekeningen van het

Fonds dat kan ontstaan als gevolg van (i) het door Participanten niet tijdig betalen van de aan hen toegekende Participaties, (ii) het niet tijdig ontvangen van gelden in verband met verrichte beleggingstransacties door het Fonds of (iii) inkoop en uitgifte van Participaties door het Fonds.

5. Het deel van het Fondsvermogen dat in liquiditeiten wordt aangehouden, houdt de Juridisch Eigenaar op naam van de Juridisch Eigenaar inzake het Fonds, voor rekening en risico van de Participanten aan op één of meer bankrekeningen bij één of meer kredietinstellingen die over een vergunning beschikken en die beschikken over een gemiddelde rating van tenminste BBB-, waarbij gebruik wordt gemaakt van kredietwaarderingen van toonaangevende 'rating agencies'.
6. De Beheerder streeft ernaar de liquiditeitspositie van het Fonds te allen tijde zoveel als mogelijk te beperken. Het maximale percentage van het Fondsvermogen dat mag worden aangehouden in liquiditeiten bedraagt 5%. Voorts kunnen tot ten hoogste 2% van het Fondsvermogen debetstanden op bankrekeningen worden aangegaan, als bedoeld in artikel 4.3, ten laste van het Fonds.
7. De Beheerder en Juridisch Eigenaar zullen ten laste van het Fondsvermogen geen garantiestellingen of borgtochten aangaan.

#### **Artikel 5 - De Beheerder**

1. De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds. Tot het beheer wordt mede gerekend het bepalen van het beleggingsbeleid, het aangaan van verplichtingen ten laste en ten bate van het Fonds, waaronder het doen van beleggingen en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
2. De Beheerder dient bij het beheren van het Fonds het beleggingsbeleid zoals bepaald en nader uitgewerkt in het Prospectus onverkort in acht te nemen. De Beheerder treedt bij het beheer uitsluitend op in het belang van de Participanten. De beleggingen komen voor rekening en risico van de Participanten in verhouding tot het aantal Participaties waartoe een Participant gerechtigd is. De Beheerder kan een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken onder zijn verantwoordelijkheid en voor zijn rekening laten uitvoeren door één of meer door hem te benoemen derden.
3. De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.
4. De Participanten zijn niet aansprakelijk voor de nakoming van de verplichtingen van de Beheerder. Een Participant draagt niet verder bij in de verliezen van het Fonds dan tot het totale bedrag van zijn deelname.

#### **Artikel 6 - Benoeming en ontslag van de Beheerder**

1. De Vergadering ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe door de Raad van Toezicht. Een opvolgende beheerder wordt, op voorstel van de Raad van Toezicht, door de Vergadering benoemd.
2. De Beheerder zal defungeren:
  - a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
  - b. na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na aankondiging door de Beheerder dat hij vrijwillig zal terugtreden;
  - c. doordat de Beheerder al dan niet op eigen verzoek failliet wordt verklaard of aan de Beheerder surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze de vrije beschikking over een materieel deel van zijn vermogen verliest;
  - d. door ontslag door de Vergadering ingevolge artikel 19.1 van deze Voorwaarden.
3. De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar, de Raad van Toezicht en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer één van de gebeurtenissen als genoemd in dit artikel 6.2 onder a. tot en met c. zich voordoet of zich dreigt voor te doen. De Beheerder dient de Juridisch Eigenaar onverwijld in kennis te stellen wanneer een gebeurtenis als genoemd in artikel 6.2 d. zich voordoet.
4. Indien de Beheerder defungeert terwijl de Vergadering geen opvolgende beheerder heeft benoemd, kan de Raad van toezicht een interim beheerder benoemen. In dat geval dient de Raad van Toezicht binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een Vergadering bijeen te roepen ter benoeming van een opvolgende beheerder.
5. Tot het moment dat een opvolgende (interim) Beheerder is benoemd, blijft de Beheerder zijn taken uitoefenen conform het bepaalde in deze Voorwaarden.

#### **Artikel 7 - Het Beheer**

De Beheerder treedt bij het beheren van het Fonds mede op als vertegenwoordiger van de Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van rechtshandelingen verband houdende met het beheren van het Fonds, met inachtneming van het beleggingsbeleid neergelegd in het

Prospectus en datgene dat overigens in deze Voorwaarden is bepaald. Rechtshandelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt komen niet ten laste of ten bate van het Fonds. De Beheerder mag aan een ander volmacht verlenen om de hiervoor genoemde rechtshandelingen te verrichten. Het is de Beheerder niet toegestaan een ander in zijn plaats te stellen.

#### **Artikel 8 - De Juridisch Eigenaar**

1. De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot het Fondsvermogen. De Juridisch Eigenaar houdt het Fondsvermogen ten titel van beheer voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt in die hoedanigheid uitsluitend op in het belang van de Participanten.
2. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
3. Alle bank- en effectenrekeningen en andere op naam luidende vermogensbestanddelen worden op naam van de Juridisch Eigenaar gesteld inzake het Fonds.
4. De Juridisch Eigenaar is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

#### **Artikel 9 – Benoeming en ontslag van de Juridisch Eigenaar**

1. De Vergadering ontslaat de Juridisch Eigenaar op voorstel daartoe van de Beheerder. Een opvolgend Juridisch Eigenaar wordt, op voorstel van de Beheerder, door de Vergadering benoemd.
2. De Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
  - a. op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch Eigenaar;
  - b. na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na aankondiging door de Juridisch Eigenaar dat hij vrijwillig zal terugtreden;
  - c. doordat de Juridisch Eigenaar al dan niet op eigen verzoek failliet wordt verklaard of aan hem surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze de vrije beschikking over zijn vermogen verliest; of
  - d. door ontslag door de Vergadering ingevolge artikel 19.1 van deze Voorwaarden.
3. De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer één van deze gebeurtenissen als genoemd in artikel 2 lid a. tot en met c. zich voordoet of dreigt voor te doen. De Juridisch Eigenaar dient de Beheerder onverwijld in kennis te stellen wanneer een gebeurtenis als genoemd in artikellid d. zich voordoet.
4. Indien de Juridisch Eigenaar defungeert, terwijl de Vergadering geen opvolgende Juridisch Eigenaar heeft benoemd, kan de Beheerder tijdelijk een interim Juridisch Eigenaar benoemen. In dat geval dient de Beheerder binnen 3 (drie) maanden na deze interim benoeming een Vergadering bijeen te roepen, ter benoeming van een opvolgende Juridisch Eigenaar.

#### **Artikel 10 - Participaties en Participantenregister**

1. Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen. Onder Participaties wordt mede begrepen fracties van Participaties.
2. Deelname in het Fonds staat open voor zowel professionele als niet-professionele beleggers als bedoeld in de Wft.
3. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
4. Participanten zijn economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen.
5. De Beheerder houdt een Participantenregister bij. Een Participant zal de Beheerder schriftelijk informeren over iedere wijziging in de in het Participantenregister opgenomen gegevens die op de betreffende Participant betrekking heeft.
6. Het Participantenregister strekt tot uitsluitend bewijs van de mate van gerechtigdheid tot het Fondsvermogen, behoudens door de Participant te leveren schriftelijk tegenbewijs.
7. Het Participantenregister wordt regelmatig bijgehouden. De Participant zal een schriftelijke bevestiging ontvangen van iedere wijziging in het Participantenregister voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.
8. Het Participantenregister ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft. Op verzoek van de Participant kan ook kosteloos een op de Participant betrekking hebbend uittreksel uit het Participantenregister worden toegezonden.
9. De Participaties worden tevens verhandeld via Euronext Amsterdam.
10. De via Euronext Amsterdam verhandelde Participaties zijn opgenomen in een verzamel- en/of girodepot zoals bedoeld in de Wge. Een Participant die een inkoop- en uitgifteverzoek doet voor via Euronext Amsterdam



verhandelde Participaties, verkrijgt of verliest een aanspraak op een Participatie door middel van de bij- of uitschrijving in het door een intermediair, als bedoeld in de Wge, gehouden depot (register). Inkoop- en uitgifteverzoeken betreffende de via Euronext Amsterdam verhandelde Participaties worden uitgevoerd conform de regels van Euronext Amsterdam.

11. Overdracht van Participaties, anders dan via verhandeling via Euronext Amsterdam, kan uitsluitend met goedkeuring van de Beheerder.

#### **Artikel 11 - Uitgifte van Participaties**

1. De uitgifte van Participaties door de Beheerder vindt in principe plaats op iedere Handelsdag.
2. Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order voor 16:00 CET op de Transactiedatum van de Participant te hebben ontvangen.
3. De Beheerder kan een verzoek tot uitgifte van Participaties afwijzen indien de Beheerder van mening is dat door de uitgifte van Participaties (i) het Fonds daardoor niet aan één of meer van de FBI-criteria zou voldoen, (ii) de belangen van het Fonds en/of bestaande Participanten zouden worden geschaad, (iii) de berekening van de intrinsieke waarde van een Participatie is opgeschort of (iv) in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling. In geval het verzoek tot uitgifte wordt afgewezen stelt de Beheerder de aanvrager binnen een redelijke termijn schriftelijk in kennis dat deze het verzoek tot uitgifte afwijst.
4. Uitgifte van Participaties vindt plaats door middel van inschrijving dan wel bijschrijving van Participaties door de Beheerder in het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan Participant een afschrift van de inschrijving dan wel bijschrijving.
5. Participanten zijn verplicht uiterlijk 2 (twee) Handelsdagen na de Transactiedatum het totale bedrag te hebben voldaan waarvoor een Participant in overeenstemming met artikel 11.2 heeft ingeschreven. Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt zal een boeterente van 1-maands €STR + 1.5% in rekening gebracht worden. Indien het €STR tarief niet beschikbaar is, zal door de Beheerder een gelijksoortig tarief gehanteerd worden.
6. Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt, kan de Beheerder de betreffende reeds uitgegeven Participaties uit het Participantenregister schrappen. De Beheerder doet daarvan schriftelijke mededeling aan de Participant. Eventueel kosten als gevolg van de schrapping zijn voor rekening van de betreffende Participant.
7. De Beheerder kan in het belang van het Fonds en de bestaande Participanten in het Fonds aan de uitgifte van Participaties nadere voorwaarden stellen. De Beheerder zal in beginsel nadere voorwaarden stellen indien het totale bedrag verband houdend met verzoeken tot uitgifte van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% (vijf procent) van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen op de Transactiedatum. Zie hiervoor ook de nadere toelichting in het Prospectus.
8. De betaling van het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven geschiedt in Euro.
9. Het aantal uit te geven Participaties per Participant wordt berekend door het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven te delen door de intrinsieke waarde per Participatie op de Transactiedatum vermeerderd met een opslag voor toetredingskosten als bedoeld in artikel 11.10 van deze Voorwaarden.
10. De hoogte van de opslag voor toetredingskosten is vermeld in het Prospectus. De toetredingskosten worden door het Fonds in rekening gebracht ter dekking van de kosten die het Fonds maakt voor het verrichten van beleggingstransacties die gepaard gaan met de toetreding. De Beheerder is bevoegd de toetredingskosten aan te passen, echter enkel indien de belangen van bestaande Participanten in het Fonds als gevolg van de toetreding niet worden geschaad.
11. De Beheerder erkent ten aanzien van iedere Participatie slechts één juridisch en economisch gerechtigde. Indien een Participatie tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de gezamenlijk gerechtigden, die tevens in het Participantenregister dienen te zijn ingeschreven, jegens het Fonds slechts worden vertegenwoordigd door één door hen gezamenlijk schriftelijk daartoe aan te wijzen persoon. Alle kennisgevingen aan en oproepingen van de gezamenlijk gerechtigden worden gedaan aan het in het Participantenregister ingeschreven adres van de vertegenwoordiger.

#### **Artikel 12 - Inkoop van Participaties**

1. De inkoop van Participaties door de Beheerder vindt in principe dagelijks plaats op iedere Handelsdag.
2. Verzoeken tot inkoop van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder dient de order voor 16:00 CET op de Transactiedatum van de Participant te hebben ontvangen.
3. Inkoop van Participaties vindt plaats door middel van uitschrijving van Participaties door de Beheerder uit het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan een Participant een afschrift van de uitschrijving.

4. De Beheerder is niet verplicht een verzoek tot inkoop van Participaties in te willigen indien de Beheerder van mening is dat door de inkoop van Participaties de belangen van bestaande Participanten zouden worden geschaad. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop niet inwilligt, stelt de Beheerder de aanvrager uiterlijk op de Transactiedatum schriftelijk hiervan in kennis.
5. De Beheerder is bevoegd in het belang van de Participanten aan de inkoop van Participaties nadere voorwaarden te stellen. De Beheerder zal in beginsel nadere voorwaarden stellen indien het totale bedrag van de verzoeken tot inkoop van Participaties naar verwachting meer bedraagt dan 5% (vijf procent) van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen op Transactiedatum.
6. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties honoreert dan zal het Fonds een equivalent bedrag aan vermogensbestanddelen van het Fondsvermogen beschikbaar maken teneinde de Participant de totale waarde van het aantal ingekochte Participaties minus de kosten als bedoeld in artikel 12.9 van deze Voorwaarden te kunnen uitbetalen.
7. De betaling van het bedrag waarvoor de Participant Participaties heeft laten inkopen geschiedt in Euro. De betaling hiervan aan de Participant geschiedt uiterlijk op 2 (twee) Handelsdagen na de relevante Transactiedatum.
8. Het aantal in te kopen Participaties per Participant wordt berekend door het bedrag waarvoor een Participant Participaties heeft laten inkopen te delen door de intrinsieke waarde per Participatie op de Transactiedatum verminderd met een afslag voor de kosten als bedoeld in artikel 12.9 van deze Voorwaarden.
9. De hoogte van de afslag voor kosten verbonden aan het inkopen van Participaties is in het Prospectus vermeld. De kosten van inkoop van Participaties worden door het Fonds in rekening gebracht ter dekking van de kosten die het Fonds maakt voor het verrichten van beleggingstransacties die gepaard gaan met de inkoop. De Beheerder is bevoegd deze kosten aan te passen, echter enkel indien de belangen van overige Participanten in het Fonds als gevolg van de inkoop niet worden geschaad.

### **Artikel 13 - Begrenzing aan het houden van Participaties vanwege FBI-status en FATCA-status**

1. Het is een Participant of andere persoon verboden om, door verkrijging van één of meer Participaties, het Fonds in een positie te brengen (i) waarin één of meer van de FBI-criteria worden overschreden; (ii) als gevolg waarvan de FATCA-status wordt gewijzigd indien de desbetreffende Participant of andere persoon wist of kon weten (door openbare informatie, door raadpleging van de Beheerder, door raadpleging van aan de desbetreffende Participant of andere persoon gerelateerde derde, of anderszins) dat (a) overschrijding van de FBI-criteria of (b) wijziging van de FATCA-status het gevolg zou zijn van zodanige verkrijging van Participaties. Indien is gehandeld in strijd met een van de in de vorige volzin neergelegde verboden is de houder van de desbetreffende Participaties verplicht om onverwijld te voldoen aan een verzoek tot inkoop door de Beheerder van de desbetreffende Participaties zodanig dat de overschrijding van de FBI-criteria respectievelijk wijziging van de FATCA-status ongedaan wordt gemaakt.
2. Hetgeen hiervoor in artikel 13.1 is bepaald, laat onverlet de bevoegdheid van de Beheerder om bij handelen in strijd met enige in dit artikel opgenomen bepaling (i) namens het Fonds schadeloosstelling te eisen of andere rechtsmaatregelen te nemen en/of (ii) aan de houder van de desbetreffende Participaties overeenkomstig 13.2 hierna een verplichting op te leggen tot verkoop en levering aan een door de Beheerder aangewezen derde.
3. Indien, zulks ter uitsluitende beoordeling door de Beheerder, (i) een of meer van de FBI-criteria is of wordt overschreden, of dreigt te worden overschreden vanwege het houden van een te groot belang in het Fonds, of (ii) de FATCA-status zou wijzigen of dreigt te wijzigen, is de Beheerder bevoegd tot het nemen van alle maatregelen teneinde de overschrijding ongedaan te maken of te voorkomen, daaronder mede, maar niet uitsluitend, begrepen de bevoegdheid om aan een of meer Participanten de verplichting op te leggen om onverwijld tot verkoop en overdracht van een of meer van hun Participaties over te gaan, of andere verplichtingen op te leggen. Het aan een Participant opleggen van een verplichting als hiervoor in dit artikel 13.2 bedoeld geschiedt schriftelijk, onder opgave van redenen, aan het adres van de desbetreffende Participant zoals bekend bij de Beheerder dan wel, bij gebreke aan zodanig bekend adres, overeenkomstig het bepaalde in de wet en regelgeving. Indien de verplichting inhoudt een verplichting tot verkoop en levering van een of meer Participaties dient verkoop van deze Participaties ter beurze te geschieden. Indien verkoop ter beurze niet binnen een week na de datum van de schriftelijke verklaring van de Beheerder kan worden gerealiseerd, zal de Beheerder op eerste verzoek van de desbetreffende Participant, en kan de Beheerder uit eigener beweging, de naam en het adres opgeven van een derde die bereid is de betrokken Participaties tegen de intrinsieke waarde per Participatie per de datum waarop de verkoop plaatsvindt, te kopen. Tenzij de desbetreffende Participant en de Beheerder anders overeenkomen, geschiedt de verkoop en levering in dit geval aan de door de Beheerder opgegeven derde. Indien de verkoop aan een derde niet binnen de door de betrokken Participant en de Beheerder overeengekomen termijn kan worden gerealiseerd, zal, indien de Beheerder dit in het belang van het Fonds acht, het Fonds de betrokken Participaties om niet verkrijgen.



4. Een overeenkomstig artikel 13.2 hiervoor door de Beheerder aan de Participant opgelegde verplichting tot overdracht van Participaties vervalt (i) door verloop van drie maanden gerekend vanaf de dag waarop de verplichting is opgelegd, indien, buiten toedoen van de desbetreffende Participant de Participaties niet binnen die termijn zijn gekocht met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 13, of (ii) door intrekking van de desbetreffende verplichting door het de Beheerder.
5. Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot overdracht van Participaties rust krachtens artikel 13.2 hiervoor, is de Beheerder onherroepelijk gemachtigd om de betrokken Participaties namens de desbetreffende Participanten te verkopen en leveren en de koopsom te ontvangen. In dat geval keert het Fonds de ontvangen koopsom aan de verkoper uit na aftrek van de voor diens rekening komende kosten (onverminderd eventuele rechten tot verrekening of anderszins die ten aanzien van de uit te keren koopsom aan het Fonds mochten toekomen).
6. Indien en voor zolang op een Participant een verplichting tot overdracht van Participaties rust krachtens artikel 13.1 en/of artikel 13.2 hiervoor, kan op geen van de door die Participant gehouden Participaties stem- of vergaderrecht worden uitgeoefend ter Vergadering.
7. De Participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast.

#### **Artikel 14 - Waardebepaling Fondsvermogen en Participaties**

1. De Beheerder zal elke Handelsdag de samenstelling en de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen en de intrinsieke waarde per Participatie in euro's vaststellen.
2. De intrinsieke waarde per Participatie als bedoeld in artikel 14.1 van deze Voorwaarden is gelijk aan de waarde van het Fondsvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. De waarde van het Fondsvermogen wordt bepaald op de wijze zoals omschreven in het Prospectus.
3. In afwijking van het bepaalde in lid 1 kan de Beheerder onder meer in de navolgende gevallen de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen en daarmee de intrinsieke waarde van een Participatie niet vaststellen indien:
  - a. een effectenbeurs waaraan financiële instrumenten zijn genoteerd die behoren tot het Fondsvermogen, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze effectenbeurs zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
  - b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fondsvermogen niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
  - c. de Beheerder niet in staat is de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen te bepalen; of
  - d. een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.
4. Indien de intrinsieke waarde van het Fonds en de intrinsieke waarde van een Participatie niet kunnen worden vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig artikel 21 van deze Voorwaarden de Participanten informeren.

#### **Artikel 15 - Toepasselijkheid Voorwaarden**

1. Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden.
2. De Beheerder is niet bevoegd een Participant jegens een derde te binden.

#### **Artikel 16 - Kosten**

Ten laste van het Fonds komen alle kosten die verband houden met beleggingstransacties en een Beheervergoeding en Servicevergoeding zoals bepaald in het Prospectus. De Beheerder ontvangt de Beheervergoeding en Servicevergoeding ten behoeve van het door hem gevoerde beheer en ter dekking van de kosten van door derde partijen geleverde diensten aan het Fonds. De Beheerder betaalt uit de Beheervergoeding onder meer de kosten van het vermogensbeheer, het voeren van een duurzaam beleggingsbeleid, de fondsadministratie, de Juridisch Eigenaar, de (half)jaarverslagen en het risicobeheer. De Beheerder betaalt uit de Servicevergoeding onder meer de Bewaarder, Raad van Toezicht, accountantskosten, kosten verband houdend met eventueel wettelijk toezicht en regelgeving, oproepingskosten, kosten voor het houden van Vergaderingen en kosten voor het doen van mededelingen.

#### **Artikel 17 - Verslaglegging**

1. Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar stelt de Beheerder een jaarrekening op van het Fonds bestaande uit een winst- en verliesrekening, met een toelichting.

3. De door de Beheerder opgemaakte jaarrekening van het Fonds zal worden gecontroleerd door een door de Beheerder aan te wijzen Accountant, die daarover een controleverklaring afgeeft aan de Beheerder. Deze controleverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd. De Beheerder legt de jaarrekening ter goedkeuring voor aan de Vergadering. Goedkeuring door de Vergadering strekt tot décharge van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar stellen na de verkregen goedkeuring van de Vergadering de jaarrekening vast.
4. Jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor het Fonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van het desbetreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans en een winst- en verliesrekening. De Beheerder publiceert de halfjaarcijfers binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar op de Website.
5. De halfjaarcijfers worden vastgesteld door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk.

#### **Artikel 18 - Dividenduitkeringen**

1. Gedurende de looptijd van het Fonds zal de voor uitkering beschikbare winst in beginsel in contanten uitgekeerd. Ter discretie van de Beheerder kan worden besloten tot een uitkering in Participaties of in een combinatie van beide vormen.
2. Niettegenstaande het in het vorige lid bepaalde zal eenmaal per kalenderjaar, binnen 8 (acht) maanden na het verstrijken het boekjaar van het Fonds als bedoeld in artikel 17.1 van deze Voorwaarden, uitbetaling plaatsvinden van ten hoogste de in lid 1 vermelde winst per Participatie, onder inhouding van dividendbelasting.
3. Aankondigingen omtrent de betaalbaarstelling en uitkering van de in lid 1 vermelde winst worden door de Beheerder via de Website bekendgemaakt.

#### **Artikel 19 - Vergadering van Participanten**

1. De Vergadering benoemt en ontslaat de Beheerder op voorstel daartoe van de Raad van Toezicht en met in achtneming van artikel 19.11. De Vergadering benoemt en ontslaat de Juridisch Eigenaar op voorstel daartoe van de Beheerder en met in achtneming van artikel 19.11. De Vergadering benoemt en ontslaat leden van de Raad van Toezicht op voorstel daartoe van de Beheerder en met in achtneming van artikel 19.11.
2. Jaarlijks binnen 6 (zes) maanden na het einde van het boekjaar, en voorts zo dikwijls als de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht, roept de Beheerder een Vergadering bijeen. De Vergaderingen worden gehouden te Rotterdam, op een andere door de Beheerder te bepalen locatie of op digitale wijze. De oproeping geschiedt met inachtneming van een termijn van ten minste 14 (veertien) dagen, de dag van oproeping en de dag van de Vergadering niet meegerekend. De oproeping, de agenda waarin de te behandelen onderwerpen worden vermeld en alle daarop betrekking hebbende stukken worden op de Website geplaatst.
3. De agenda voor de Vergadering die binnen 6 (zes) maanden na afloop van een boekjaar wordt gehouden, bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
  - a. het verslag van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar over de gang van zaken betreffende het Fonds in het afgelopen boekjaar;
  - b. het door de Beheerder en Juridisch Eigenaar opgestelde jaarverslag, inclusief de controleverklaring van de Accountant; en
  - c. de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Raad van Toezicht over het afgelopen boekjaar.
4. Indien Participanten, die gezamenlijk ten minste een tiende van het totale aantal Participaties houden, een Vergadering gewenst achten, dienen zij bij de Beheerder een daartoe strekkend schriftelijk verzoek in te dienen. Na ontvangst van een dergelijk verzoek is de Beheerder gehouden een Vergadering bijeen te roepen.
5. Indien de Beheerder niet binnen 14 (veertien) dagen na ontvangst daarvan aan een verzoek als in het vorige lid bedoeld gevolg heeft gegeven, zijn de desbetreffende Participanten gerechtigd de Vergadering bijeen te roepen met inachtneming van het bepaalde in lid 2.
6. Toegang tot de Vergadering hebben de Participanten in persoon of bij schriftelijke gemachtigde, de bestuurders van de Beheerder en van de Juridisch Eigenaar, de leden van de Raad van Toezicht, de Accountant, de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.
7. Vergaderechtigd zijn zij die op de, in de oproeping vermelde datum (rechten ter zake van) Participaties houden en na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum zijn ingeschreven in het Participantenregister dan wel zijn opgenomen in een ander register gehouden door een intermediair als bedoeld in artikel 10.10 van deze Voorwaarden.
8. Participanten die de Vergadering willen bijwonen, dienen zicht ten minste 5 (vijf) werkdagen voor de dag van de vergadering schriftelijk of langs elektronische weg bij de Beheerder aan te melden op de in de oproeping vermelde wijze. Als een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze



- volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor de Vergadering gedeponeerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
9. De Beheerder is bevoegd de volmacht te weigeren indien deze tot strijd leidt met één of meer van de FBI-criteria.
  10. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de Vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
  11. De voorzitter van de Raad van Toezicht treedt op als voorzitter van de Vergadering. Is de voorzitter noch een ander lid van de Raad van Toezicht aanwezig, dan treedt een bestuurder van de Beheerder op als voorzitter van de Vergadering. Is ook geen bestuurder van de Beheerder aanwezig dan voorziet de Vergadering zelf in haar voorzitterschap. De voorzitter wijst een secretaris aan uit de aanwezigen bij de Vergadering.
  12. Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht en bij geldige legitimatie van de gevolmachtigde, doen vertegenwoordigen.
  13. Tenzij deze Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Vergadering genomen met volstreekte meerderheid van stemmen verbonden aan alle ter Vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke hele Participatie, 1 (een) stem toekomt. Een besluit van de Vergadering tot ontslag van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, of een lid van de Raad van Toezicht kan slechts worden genomen met een twee derde meerderheid van de ter Vergadering geldig uitgebrachte stemmen, in een Vergadering waarin minstens drie vierde van de Participaties vertegenwoordigd is.
  14. De voorzitter van de Vergadering bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande dat wanneer een van de ter Vergadering aanwezige Participanten dit wenst, stemming door middel van ongetekende briefjes plaatsvindt.
  15. Ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen is het voorstel afgewezen. De voorzitter van de Vergadering beslist over de geldigheid van in de Vergadering uitgebrachte stemmen.
  16. De Participanten kunnen alle besluiten die zij ter Vergadering kunnen nemen, ook buiten Vergadering nemen met uitzondering van een besluit tot ontslag van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of een lid van de Raad van Toezicht. Een buiten Vergadering genomen besluit is slechts geldig, indien de stemgerechtigde Participanten per e-mail of per brief zich met de vereiste meerderheid voor het desbetreffende besluit hebben uitgesproken.
  17. Binnen 8 (acht) dagen na de vaststelling van een jaarrekening door de Vergadering als bedoeld in artikel 19.3 van deze Voorwaarden wordt daarvan door de Beheerder aan de Participanten mededeling gedaan op de wijze zoals vermeld in artikel 21. Indien een jaarrekening gewijzigd is vastgesteld, zal de Beheerder overeenkomstig artikel 21 van deze Voorwaarden de Participanten informeren en zal de gewijzigde jaarrekening door de Beheerder op de Website worden geplaatst.
  18. Tenzij van het in de Vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die Vergadering notulen opgesteld. Notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris. De notulen liggen voor de Participanten ter inzage bij de Beheerder.

## **Artikel 20 – Raad van Toezicht**

1. De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en staat de Beheerder en de Juridisch Eigenaar met raad terzijde. De Raad van Toezicht treedt bij het uitoefenen van haar taak uitsluitend op in het belang van Participanten.
2. De Raad van Toezicht bestaat uit twee of meer natuurlijke personen.
3. De Raad van Toezicht is bevoegd, in een duidelijk te beschrijven daartoe strekkend besluit, besluiten van de Beheerder aan zijn goedkeuring te onderwerpen.
4. De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Vergadering.
5. Tenzij de Vergadering anders besluit wordt een lid van de Raad van Toezicht voor een termijn van vier jaar benoemd.
6. De Beheerder zal, na de Raad van Toezicht te hebben gehoord, een voordracht voor de benoeming van een lid van de Raad van Toezicht opmaken.
7. De Raad van Toezicht benoemt uit zijn midden een voorzitter.
8. Leden van de Raad van Toezicht kunnen te allen tijde worden geschorst of ontslagen door de Vergadering. Een taakverlof kan, ook na één of meermalen te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.
9. De Vergadering neemt het besluit tot ontslag van een lid van de Raad van Toezicht met volstreekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een derde van het totale aantal Participaties vertegenwoordigt. Indien die meerderheid minder dan een derde van het totale aantal Participaties vertegenwoordigt, maar een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot ontslag van een lid van de Raad van Toezicht steunt, dan kan in een nieuwe Vergadering, die conform artikel 19.2 wordt



bijeengeroepen, het besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze Vergadering vertegenwoordigd aantal Participaties.

10. De Raad van Toezicht vergadert zo vaak één of meer leden dat wenst dan wel de Beheerder daartoe verzoekt.
11. De Raad van Toezicht besluit bij volstrekte meerderheid van het in totaal door de gezamenlijk in functie zijnde leden van de Raad van Toezicht uit te brengen stemmen. Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend, mits ten minste drie leden van de raad van toezicht in functie zijn.
12. Ieder lid van de Raad van Toezicht brengt één stem uit.
13. Ieder lid van de Raad van Toezicht kan zich in de vergadering uitsluitend door een medelid doen vertegenwoordigen.
14. De Raad van Toezicht kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits alle leden zijn geraadpleegd en geen van de leden zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.

### **Artikel 21 - Mededelingen aan Participanten**

Alle mededelingen aan en alle oproepingen aan Participanten geschieden door publicatie op de Website.

### **Artikel 22 - Wijzigen van de Voorwaarden**

1. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk kunnen besluiten om deze Voorwaarden te wijzigen.
2. Een wijziging van de Voorwaarden wordt aan Participanten bekendgemaakt op de Website.
3. Wijzigingen in de Voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd en wijzigingen in het beleggingsbeleid, worden pas van kracht één maand na de bekendmaking van de wijziging. Gedurende deze maand kunnen Participanten onder de tot dan toe geldende voorwaarden uittreden.

### **Artikel 23 - Opheffing en vereffening van het Fonds**

1. Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk na voorafgaande goedkeuring van de Vergadering en de Raad van Toezicht.
2. Een besluit tot opheffing van het Fonds wordt onverwijld kenbaar gemaakt aan de Participanten op de wijze zoals vermeld in artikel 21.
3. In geval van opheffing overeenkomstig artikel 23.1 blijven de Beheerder en de Juridisch Eigenaar in functie tot het moment dat de vereffening is voltooid. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Beheerder legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af waarna het saldo aan de Participanten wordt uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn beëindigd. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt op de wijze zoals vermeld in artikel 21.
4. Gedurende de opheffing en vereffening van het Fonds blijven deze Voorwaarden voor zover mogelijk van toepassing.

### **Artikel 24 - Toepasselijk recht en geschillen**

Op deze Voorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen voortvloeiende uit of betrekking hebbende op deze Voorwaarden, zullen in eerste aanleg worden berecht door de bevoegde rechter te Rotterdam.

### **Artikel 25 - Bewijs**

De boeken van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gelden als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.

### **Artikel 26 - Onvoorziene gevallen**

In gevallen waarin deze Voorwaarden niet voorzien, beslist de Beheerder.

### **Artikel 27 - Vertaling**

Indien van deze Voorwaarden een Engelse vertaling beschikbaar wordt gesteld, blijft de Nederlandse versie bij (interpretatie)verschillen leidend.



## **Artikel 28 – Inwerkingtreding**

Deze Voorwaarden treden in werking op 14 juni 2024.

**Cardano** | Weena 690, 21e etage, Postbus 19293, 3001 BG Rotterdam, Nederland

T: +31 (0)10 206 1300 | E: [info@cardano.com](mailto:info@cardano.com) | W: [cardano.nl](https://cardano.nl)

Cardano Asset Management N.V. is onderdeel van de Cardano Group

en statutair gevestigd te Rotterdam - KvK-nummer: 30143634.