



## Foreward Value+ Fund

ISIN: NL00150017H4



## Informatie Memorandum

**SERIES A (2026) : Foreward Value+ Fund**

**Management Fee 1% en Performance Fee 8 %**

**MINIMUM INVESTERING: € 100.000**

**VERSIE 2.0 DD. 01-1-2026**

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



## **BELANGRIJKE INFORMATIE**

### **Geen Wft-vergunning**

Foreward Capital B.V. is op grond van artikel 2:66a Wft niet vergunningplichtig en prospectusplichtig en valt niet onder toezicht van de AFM of DNB op grond van het deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen of het Deel Gedragstoezicht financiële ondernemingen. Foreward Capital onderschrijft de inhoud van de Wft en haar doelstellingen. Er wordt zoveel mogelijk aansluiting gezocht bij de inhoud van de Wft.

### **Waarschuwing**

Potentiële beleggers in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van het Informatie Memorandum (inclusief de daarvan deel uitmakende Voorwaarden van Beheer en Bewaring) en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's. De waarde van een Participatie in het Fonds kan fluctueren. Het is mogelijk dat Participanten minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Alvorens Participaties te verwerven dienen beleggers zich ter zake van het Fonds fiscaal en juridisch te laten adviseren.

Dit Informatie Memorandum houdt niet in:

- Een aanbod van enig effect; of
- Een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect

### **Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Informatie Memorandum**

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de opgenomen gegevens in dit Informatie Memorandum. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatie Memorandum zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van dit Informatie Memorandum houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen regelmatig op de Website worden geactualiseerd. Eventueel door derden over het Fonds verstrekte informatie. De Beheerder is niet verantwoordelijk voor de juistheid van door derden over het Fonds verstrekte informatie. De afgifte en verspreiding van het Informatie Memorandum kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dat geldt ook voor het aanbieden of verkopen van Participaties in het Fonds. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van het Informatie Memorandum zich op de hoogte te stellen van het eventueel bestaan van dergelijke beperkingen en zich daaraan te houden. Het Informatie Memorandum is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige toepasselijke beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van Participaties is of niet.



Toepasselijk recht

Op het Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing en is slechts in het Nederlands beschikbaar.

Essentiële Beleggersinformatie

Voor het Fonds is een brochure met essentiële beleggersinformatie opgesteld met informatie over het Fonds, de kosten en de aan deelname verbonden risico's. Deze is verkrijgbaar via een mail naar [info@forewardcapital.nl](mailto:info@forewardcapital.nl)

## Inhoudsopgave

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| <b>1. DEFINITIES</b>                              | 7  |
| <b>2. ALGEMENE INFORMATIE</b>                     | 8  |
| 2.1 Fonds voor Gemene Rekening                    | 8  |
| 2.2 Niet beursgenoteerd                           | 8  |
| 2.3 Open End                                      | 8  |
| 2.4 Beheerder                                     | 8  |
| 2.5 Marcel Hendriks (Nederlands, 1967):           | 9  |
| 2.6 Marcel Wallaart (Nederlands, 1969):           | 9  |
| 2.7 Bewaarder                                     | 9  |
| 2.8 Administrateur                                | 10 |
| 2.9 Prime Broker                                  | 10 |
| 2.10 Participanten                                | 10 |
| 2.11 Netto Vermogenswaarde                        | 10 |
| 2.12 Minimum participatiebedrag                   | 10 |
| 2.13 Verzoeken om uitgifte of inkoop              | 10 |
| 2.14 Fiscaliteit Fonds                            | 10 |
| 2.15 Geen Wft-vergunning                          | 10 |
| <b>3. BELEGGINGSBELEID</b>                        | 11 |
| 3.1 Doelstelling                                  | 11 |
| 3.2 Instrumenten                                  | 11 |
| 3.3 Filosofie                                     | 11 |
| 3.4 Proces                                        | 12 |
| 3.5 Stemrecht                                     | 13 |
| 3.6 Risicolimieten                                | 13 |
| <b>4. RISICOFACTOREN</b>                          | 13 |
| 4.1 Algemene risico's                             | 13 |
| 4.2 Specifieke risico's                           | 14 |
| <b>5. FONDSVERMOGEN EN PARTICIPANTEN</b>          | 19 |
| 5.1 Maandelijke vaststelling nettovermogenswaarde | 19 |
| 5.2 Waardering effecten, andere activa en passiva | 19 |

|                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 5.3 Rechten Participanten op het fondsvermogen .....                                   | 19        |
| 5.4 Aansprakelijkheid Participanten .....                                              | 19        |
| 5.5 Register van Participanten .....                                                   | 20        |
| 5.6 Vergadering van Participanten.....                                                 | 20        |
| <b>6. TRANSACTIES IN PARTICIPATIES .....</b>                                           | <b>21</b> |
| 6.1 Algemeen .....                                                                     | 21        |
| 6.2 Uitgifte .....                                                                     | 21        |
| 6.3 Inkoop .....                                                                       | 21        |
| 6.4 Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties.....                               | 21        |
| 6.5 Procedure.....                                                                     | 22        |
| 6.6 Gedwongen inkoop.....                                                              | 22        |
| 6.7 Voorkomen van witsassen en het financieren van terrorisme .....                    | 22        |
| 6.8 Beperkingen t.a.v. de mogelijkheid tot inkoop .....                                | 23        |
| 6.9 Beperking uittredingsmogelijkheid .....                                            | 23        |
| <b>7. BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE EN WAARDERING .....</b>                            | <b>24</b> |
| 7.1 Bepaling resultaat .....                                                           | 24        |
| 7.2 Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde .....                               | 24        |
| 7.3 Compensatie Participanten in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde.. | 24        |
| <b>8. VERGOEDINGEN EN KOSTEN .....</b>                                                 | <b>25</b> |
| 8.1 Management Fee .....                                                               | 25        |
| 8.2 Performance Fee .....                                                              | 25        |
| 8.3 Eenmalige kosten .....                                                             | 25        |
| 8.4 Doorlopende kosten.....                                                            | 25        |
| <b>9. DIVIDENDBELEID .....</b>                                                         | <b>27</b> |
| <b>10. FISCALE ASPECTEN .....</b>                                                      | <b>27</b> |
| 10.1 Vennootschapsbelasting .....                                                      | 27        |
| 10.2 Dividendbelasting.....                                                            | 27        |
| 10.3 Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten .....                        | 27        |
| <b>11. OVERIGE INFORMATIE.....</b>                                                     | <b>29</b> |
| 11.1 Rapportage.....                                                                   | 29        |
| 11.2 Participantenvergadering.....                                                     | 29        |
| 11.3 Wijziging van de Voorwaarden .....                                                | 29        |



|                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 11.4 Klachtenprocedure.....                                                            | 29        |
| 11.5 Informatie Memorandum en jaarstukken.....                                         | 30        |
| 11.6 Opheffing van het fonds.....                                                      | 30        |
| <b>12. VERKLARING VAN DE BEHEERDER .....</b>                                           | <b>31</b> |
| <b>13. BIJLAGE I: VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN FOREWARD VALUE+ FUND ..</b>   | <b>32</b> |
| <b>14. BIJLAGE II: DESCRIPTION OF EQUILISATION METHOD .....</b>                        | <b>40</b> |
| <b>15. INSCHRIJFFORMULIER VOOR PARTICIPATIE IN HET FOREWARD VALUE+ FUND .....</b>      | <b>43</b> |
| <b>16. BIJLAGE III: Vereiste Documenten voor Participatie Natuurlijk Persoon .....</b> | <b>45</b> |
| <b>18. BIJLAGE IV: VERKLARING HERKOMST VAN VERMOGEN .....</b>                          | <b>46</b> |
| <b>19.UITTREDINGSFORMULIER FOREWARD VALUE+ FUND .....</b>                              | <b>48</b> |

## 1. DEFINITIES

In dit Informatie Memorandum hebben de hieronder dikgedrukte woorden de volgende betekenis:

|                                            |                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Administrateur:</b>                     | Administrateur van het Fonds                                                                                                                                                            |
| <b>AFM:</b>                                | Stichting Autoriteit Financiële Markten                                                                                                                                                 |
| <b>Beheerder:</b>                          | Foreward Capital B.V.<br>Laan van Nieuw Oost-Indië 131C<br>2593 BM Den Haag<br>Tel +31 70 7370045<br>KvK 57741832                                                                       |
| <b>Besluit Gedragstoezicht:</b>            | Het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)                                                                                            |
| <b>Bewaarder:</b>                          | Stichting Bewaarder Foreward Value+ Fund<br>Laan van Nieuw Oost-Indië 131C<br>2593 BM Den Haag<br>Tel +31 70 7370045<br>KvK 78243726                                                    |
| <b>Bank:</b>                               | RABOBANK (BIC RABONL2U)                                                                                                                                                                 |
| <b>IBAN:</b>                               | NL32 RABO 0363 0603 91                                                                                                                                                                  |
| <b>Informatie Memorandum:</b>              | Dit Informatie Memorandum, inclusief de bijlagen                                                                                                                                        |
| <b>Fonds:</b>                              | Foreward Value+ Fund, geregistreerd bij de AFM onder nummer: 50025407                                                                                                                   |
| <b>Netto Vermogenswaarde:</b>              | De intrinsieke waarde van het Fonds per Participatie berekend zoals voorzien in dit Informatie Memorandum                                                                               |
| <b>Participant:</b>                        | De houder van één of meer Participaties in het Fonds                                                                                                                                    |
| <b>Participatie:</b>                       | Een recht van deelneming in het vermogen van het Fonds                                                                                                                                  |
| <b>Transactiedag:</b>                      | Dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste Werkdag van iedere kalendermaand; (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag           |
| <b>UBO</b>                                 | Ultimate Beneficial Owner of uiteindelijk belanghebbende van het vermogen van een organisatie                                                                                           |
| <b>Voorwaarden van Beheer en Bewaring:</b> | De in Bijlage I opgenomen voorwaarden                                                                                                                                                   |
| <b>Waarderingsdag:</b>                     | Een dag per wanneer de Netto Vermogenswaarde van het fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie wordt vastgesteld, zijnde de laatste Werkdag voorafgaande aan een Transactiedag |
| <b>Website:</b>                            | De door de Beheerder ten behoeve van het Fonds onderhouden website: <a href="http://www.forewardcapital.nl">www.forewardcapital.nl</a>                                                  |
| <b>Werkdag:</b>                            | Een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten                                          |
| <b>Wft:</b>                                | De Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd), inclusief de op de Wft gebaseerde lagere regelgeving.                                                            |

## 2. ALGEMENE INFORMATIE

Datum van oprichting: Het Forward Value+ Fund is opgericht op 1 dec 2020.

### 2.1 Fonds voor Gemene Rekening

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd op basis van een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder en elk van de Participanten. Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Bewaarder voor de Participanten worden bewaard. De Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen. De overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder en elk van de Participanten vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst tussen de Participanten onderling. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Bewaarder. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. De Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Bewaarder en niet tussen Participanten onderling.

### 2.2 Niet beursgenoteerd

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

### 2.3 Open End

Het Fonds is vanuit juridisch oogpunt een open-end beleggingsfonds. Het Fonds zal, onder de voorwaarden als beschreven in de Voorwaarden, op verzoek Participaties uitgeven en inkopen.

### 2.4 Beheerder

Foreward Capital B.V. is de beheerder van het Fonds en is als zodanig verantwoordelijk voor de invulling van het beleggingsbeleid in overeenstemming met dit Informatie Memorandum. Foreward Capital B.V. is op 11 april 2013 opgericht met statutaire zetel in Den Haag en onder nummer 57741832 ingeschreven in het handelsregister gehouden door de Kamer van Koophandel Den Haag.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn: het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds; Het (doen) voeren van de administratie van het Fonds; het juist en tijdig vaststellen van de Netto Vermogenswaarde; het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving; het bewaken van het belang van de Participanten.

Het Fonds is een beleggingsinstelling in zin van de Wft. Ingevolge de Wft dient een beheerder van een beleggingsinstelling een vergunning te hebben van de AFM. De Beheerder is echter voor het aanbieden van deze Participaties niet vergunningplichtig noch prospectusplichtig ingevolge het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen of het Deel Gedragstoezicht financiële ondernemingen, aangezien Participaties uitsluitend kunnen worden verworven tegen een tegenwaarde van ten minste EUR 100.000 per Participant en/of een nominale waarde per Participatie hebben van ten minste EUR 100.000. De Beheerder noch het Fonds staan daarmee, voor zover het gaat om het aanbieden van Participaties in of het beheer van het Fonds, niet onder toezicht van de AFM of DNB. Dit Informatiememorandum is derhalve niet aan de goedkeuring van de AFM onderworpen.





Foreward Capital B.V. is bij de AFM geregistreerd onder nummer 50025407.

Het beleid van het Fonds wordt bepaald door de directie van de Beheerder, gevormd door Marcel Hendriks en Marcel Wallaart.

## **2.5 Marcel Hendriks (Nederlands, 1967):**

Is directeur van Foreward B.V. Marcel is na een succesvolle periode op de fysieke aandelenvloer in Amsterdam voor zichzelf begonnen in Den Haag in 1999. Hij heeft ervaring met alle facetten van de financiële markten, van daghandel in opties tot portfolio optimalisatie en riskmanagement. Hij is in staat om complexe concepten, analyses en de interpretatie van ideeën snel om te zetten in handels strategieën. Marcel is bij Foreward Capital verantwoordelijk voor de actieve handels strategieën.

## **2.6 Marcel Wallaart (Nederlands, 1969):**

Met meer dan 35 jaar ervaring in de financiële markten is Marcel Wallaart de oprichter van Quintessence Vermogensbeheer. Hij helpt ondernemers, particulieren en stichtingen bij het opbouwen van vermogen met een focus op rendementsgroei met risico begrenzing. Marcel heeft diepgaande kennis van derivaten, riskmanagement en financiële planning, en biedt voor iedere situatie een op maat gemaakte oplossing. Zijn aanpak is altijd gericht op het beschermen van het belegd vermogen en het realiseren van een solide financiële toekomst.

Met zijn brede ervaring en visie helpt Marcel zijn klanten bij het optimaliseren van hun financiële situatie en het realiseren van groei met zekerheid.

## **2.7 Bewaarder**

De Bewaarder van het Fonds is Stichting Bewaarder Foreward Value+ Fund. De stichting is op 8 juni 2020 opgericht met statutaire zetel in Den Haag en onder nummer 78243726 ingeschreven in het handelsregister gehouden door de Kamer van Koophandel Den Haag.

De stichting voert geen andere activiteiten uit dan het optreden als bewaarder voor het Fonds.

Het bestuur van de Stichting Bewaarder Foreward Value+ Fund bij oprichting wordt gevormd door de heer M. Hendriks als Voorzitter en de heer M.W.A.L Wallaart als Secretaris en Penningmeester. Na de opstartfase zal er een onafhankelijk bestuur van de Stichting toetreden, zodra het Fonds voldoende omvang heeft bereikt om de daarmee gepaard gaande kosten te kunnen dragen.

De Beheerder zal het bestuur van de Bewaarder benoemen.

De Bewaarder is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle goederen die tot het Fonds behoren en houdt deze voor rekening en risico van de Participanten. De Bewaarder heeft aan de Beheerder een volmacht verstrekt tot beheer van het Fonds in overeenstemming met de Voorwaarden. De Bewaarder houdt ook toezicht op de Beheerder die zal handelen overeenkomstig het bepaalde in de Voorwaarden.

De Bewaarder is richting de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn

verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

## **2.8 Administrateur**

De Administrateur heeft de verantwoordelijkheid voor: (i) het voeren van de financiële- en beleggingsadministratie van het Fonds; (ii) het berekenen van de Netto Vermogenswaarde; en (iii) het bijhouden van het participantenregister van het Fonds. De Beheerder zal in de beginperiode van het Fonds de taken van de Administrateur vervullen.

## **2.9 Prime Broker**

Als Prime broker van het Fonds is aangesteld Interactive Brokers Ltd. Interactive Brokers is gereguleerd door de Engelse toezichthouder FCA. In zijn hoedanigheid als Prime Broker zal Interactive Brokers orders uitvoeren voor het Fonds en zorg dragen voor clearing en settlement van orders. Interactive Brokers zal bewaardiensten met betrekking tot door het Fonds aangehouden financiële instrumenten.

## **2.10 Participanten**

De Participanten in een bepaalde Serie zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het tot die Serie behorende deel van het vermogen van het Fonds. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico.

## **2.11 Netto Vermogenswaarde**

De Netto Vermogenswaarde wordt tenminste één keer per maand berekend door de Administrateur of door de Beheerder.

## **2.12 Minimum participatiebedrag**

Er kan voor een minimumbedrag van €100.000 worden deelgenomen in het Fonds.

## **2.13 Verzoeken om uitgifte of inkoop**

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen worden gedaan aan de Administrateur, door middel van daartoe ter beschikking gestelde formulieren. De Beheerder is niet gehouden om een verzoek om uitgifte te honoreren.

## **2.14 Fiscaliteit Fonds**

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als 'fiscaal transparant'. Daardoor is het Fonds niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

## **2.15 Geen Wft-vergunning**

De Beheerder beschikt niet over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht, de vrijstelling van artikel 2:66a van de Vrijstellingsregeling Wft is van toepassing. Het Fonds en de Beheerder staan daarom niet onder toezicht van de AFM.

### 3. BELEGGINGSBELEID

#### 3.1 Doelstelling

Het Fonds streeft naar een consistent en aantrekkelijk rendement, met als richtlijn een gemiddeld jaarlijks rendement tussen de 10% en 15%. Daarbij wordt gemikt op een outperformance ten opzichte van de MSCI All Countries World Index (SPP1). Deze doelstelling wordt nagestreefd via een gedisciplineerde, dynamische allocatie van brede indexexposure en geselecteerde thematische beleggingen, aangevuld met tactisch gebruik van derivaten.

#### 3.2 Instrumenten

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in liquide beursgenoteerde effecten, waaronder aandelen, ETF's en afgeleide instrumenten. De kern van de portefeuille bestaat uit:

- Maximaal 80% allocatie naar de Verenigde Staten;
- Maximaal 80% allocatie naar Europa;
- 0-60 % in een flexibele schil van thematische ETF's (zoals technologie, duurzaamheid, gezondheidszorg) en individuele aandelen met een onderscheidend momentum, marktdynamiek of fundamenteel verhaal.

Om het rendement te verhogen en/of risico's te beheersen, maakt het Fonds actief gebruik van opties, al dan niet in combinatie met onderliggende aandelen. Ook kan gebruik worden gemaakt van andere afgeleide instrumenten zoals futures en ETF's met specifieke blootstelling. Shortposities kunnen worden ingenomen ter afdekking of in thematische trades.

Het Fonds maakt gebruik van vrijwel alle beleggingsinstrumenten om het rendement van het Fonds te verhogen en/of de risico's te verlagen. Daaronder vallen onder andere aandelen, preferente aandelen, bedrijfs- en staatsobligaties, notes, grondstoffen, valuta, edelmetalen en alle aan beurzen genoteerde afgeleide derivaten daarop (waaronder opties, CFD's, Exchange Traded Funds ('ETF's'), index-, aandelen- en dividendfutures, warrants, scripts, stockdividenden, en rights op aandelen). Het Fonds belegt niet in direct vastgoed of onderhandse leningen.

Een voorwaarde voor het gebruik van enig beleggingsinstrument is de liquiditeit — onder normale marktomstandigheden kunnen posities groter dan 1% van het fondsvermogen binnen 10 handelsdagen worden geliquideerd.

De genoemde allocatiepercentages zijn indicatief. De fondsbeheerder behoudt zich het recht voor hiervan af te wijken als marktomstandigheden, risicoafwegingen of rendementsverwachtingen daartoe aanleiding geven.

#### 3.3 Filosofie

De beleggingsfilosofie van het Fonds is gebaseerd op het combineren van brede marktblootstelling met gerichte thematische accenten en actief risicobeheer. De aanpak is modern, veerkrachtig en opportunistisch — zonder dogmatisch te zijn. De veronderstelling is dat de portefeuille een verdeling heeft van 30 % Europese Indices (bijv. EuroStoxx 50), 30 % Amerikaanse Indices (bijv. SP500) en 40 % thematisch.

Het uitgangspunt is dat de wereldwijde aandelenmarkten op lange termijn waarde genereren, maar dat rendementen per regio, sector of thema sterk kunnen verschillen. Door een kernallocatie aan te houden naar grote, liquide indices zoals de S&P 500 en de Euro Stoxx 50, bouwt het Fonds een solide basis met een breed marktrisicoprofiel. Deze kern wordt aangevuld met een flexibele schil van 0 – 40% in thematische ETF's en individuele aandelen die inspelen op trends als digitalisering, energie, duurzaamheid, innovatie en demografie.

Binnen deze strategie wordt niet enkel passief gevolgd, maar actief gepositioneerd. De markt biedt regelmatig inefficiënties door momentumverschuivingen, macro-economische onzekerheden of overreacties. Het Fonds benut dit soort bewegingen door op gecontroleerde wijze derivaten in te zetten, zowel voor bescherming als voor tactische kansen.

Het gebruik van opties is daarbij essentieel. Opties kunnen het profiel van een positie aanzienlijk verbeteren — door risico's te begrenzen, inkomensstromen te creëren of instapmomenten efficiënter te structureren. Dit gebeurt niet op basis van standaardmodellen, maar vanuit een professionele inschatting van kans, verhouding en timing.

De filosofie is niet gebaseerd op het voorspellen van markten, maar op het creëren van een robuust systeem dat adequaat kan reageren op veranderende omstandigheden. Dit vraagt om discipline, flexibiliteit en risicobewustzijn. Het Fonds wil zich onderscheiden door:

- Het combineren van indexrust met thematische dynamiek;
- Het benutten van volatiliteit in plaats van het vermijden ervan;
- En het sturen op rendement zonder concessies te doen aan professionaliteit of liquiditeit.

Door deze aanpak streeft het Fonds naar een beter risico-rendementsprofiel ten opzichte van traditionele wereldwijde aandelenfondsen en passieve benchmarkstrategieën zoals de MSCI All Countries World Index.

### 3.4 Proces

De kernallocaties naar de Verenigde Staten en Europa vormen het strategisch fundament van het Fonds. Rondom deze kern wordt actief gestuurd op relevante markttrends, sectorrotatie en thematische kansen. Thematische ETF's en individuele aandelen worden geselecteerd op basis van:

- Macro-economische en sectorale trends;
- Relative sterkte en momentum;
- Fundamentele drivers voor groei of marktonderwaardering;
- Optiemarktdynamiek of volatiliteitsvoordeel.

Derivaten worden strategisch ingezet wanneer er sprake is van duidelijke scenario's, voldoende liquiditeit en een gunstige risico-rendementsverhouding. Hierbij kan het gaan om bijvoorbeeld covered calls, cash-secured puts of tactische spreads.

Het portefeuillestuurproces is gestructureerd en cyclisch: dagelijkse monitoring, maandelijkse evaluatie en dynamische herweging vormen de kern. Doel is om kansen te benutten, risico's in te perken en voortdurend gericht te blijven op het realiseren van het geformuleerde rendementsdoel.

### 3.5 Stemrecht

De aandelen, die het Fonds in positie heeft, geven recht op stemrecht op de betreffende aandeelhoudersvergaderingen. Het Fonds is vooralsnog niet van plan om actief gebruik te maken van het stemrecht, maar zou dat op termijn wel kunnen doen. De focus zal dan liggen om dusdanig gebruik te maken van het stemrecht dat dit bevorderlijk kan zijn voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

### 3.6 Risicolimieten

Er is binnen het Fonds een geïntegreerd actief en gecontroleerd risicobeleid op de onderstaande limieten. Alle risicofactoren worden uitgebreid aan de orde gesteld in het hoofdstuk Risicofactoren.

|                     |                                                                                                                                             |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Marktrisico:        | maximaal 100% exposure van het fondsvermogen                                                                                                |
| Liquiditeitsrisico: | liquidatie van een gehele aandelenpositie moet mogelijk zijn binnen 30 handelsdagen, als de positie groter is dan 1% van het fondsvermogen. |
| Valutarisico:       | maximaal 50% exposure per vreemde valuta buiten de Euro.                                                                                    |

Bovengenoemde richtlijnen gelden op het moment dat een transactie wordt aangegaan. De beheerder heeft de bevoegdheid om van deze richtlijnen af te wijken indien door omstandigheden een richtlijn wordt doorbroken zoals bij koersstijgingen.

## 4. RISICOFACTOREN

Volgens Warren Buffett zijn de belangrijkste eerste twee regels van het investeren: "Rule No. 1: Never lose money. Rule No. 2: Never forget rule No. 1." Het risicomanagement van het Fonds is erop gericht om de risico's zo goed mogelijk te spreiden. Een goed gespreide portefeuille is de beste manier om de risico's van het Fonds te verminderen zonder het potentieel te verlagen.

De Beheerder past in het Fonds risicoprocedures en risicobeheersystemen toe die gezien de aard, schaal en complexiteit van het Fonds effectief en adequaat zijn. De Beheerder onderkent het belang van een helder en duidelijk risicobeheersysteem dat de Participanten inzicht geeft in de relevante risico's en beheersmaatregelen, zodat zij daar ook op kunnen vertrouwen. De belangrijkste risico's verbonden aan beleggen in het Fonds zijn de volgende.

### 4.1 Algemene risico's

Het Fonds beoogt een beleggingsresultaat te leveren dat beter is dan de MSCI World All Countries Index. Over het algemeen geldt dat hoe hoger het rendement hoe hoger het risico. Het behalen van bepaalde rendementsniveaus wordt niet gegarandeerd en mag ook na een eventuele reeks van goede resultaten niet worden verondersteld.

Beleggers in het Fonds kunnen significante verliezen realiseren en hun geïnvesteerde vermogen ten dele of zelfs geheel verliezen. Het Fonds is daardoor alleen bestemd voor beleggers die een dergelijk groot risico kunnen accepteren. Potentiële beleggers wordt daarom onder meer aangeraden om kennis te nemen van de onderstaande specifieke risico's. Onderstaande lijst is niet uitputtend; ook andere risico's kunnen zich voordoen, waarvan niet valt uit te sluiten dat deze een grotere invloed kunnen hebben op het vermogen van het Fonds dan de hier genoemde risico's. Daarom wordt potentiële beleggers ook aangeraden om dit Informatiememorandum volledig te lezen en adviseurs te raadplegen. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen. Een belegging in het Fonds moet daarom worden gezien als een lange termijn belegging en dient onderdeel te zijn van een gediversifieerde beleggingsportefeuille. Potentiële beleggers in het Fonds dienen de financiële mogelijkheden te hebben en bereid te zijn om aan het Fonds inherente risico's te aanvaarden.

Er bestaat geen enkele garantie dat de nagestreefde rendementsdoelstelling wordt bereikt.

## 4.2 Specifieke risico's

### *Rendementsrisico*

Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment vast dan op het verkoopmoment. Het rendement is niet gegarandeerd. Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling zal worden behaald. De waarde van Participaties is onder andere afhankelijk van de beleggingscategorieën, de financiële instrumenten waarin wordt belegd en de keuzes die worden gemaakt bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

### *Koersrisico*

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Beleggers dienen zich te realiseren dat de beurskoers van de effecten waarin het Fonds posities inneemt kan fluctueren. In het verleden hebben effectenmarkten (in bepaalde periodes) gunstige rendementen gegenereerd. Dit biedt echter geen indicatie dan wel garantie voor de toekomst. Door koersschommelingen kan ook de Netto Vermogenswaarde van het Fonds aan fluctuaties onderhevig zijn, wat kan betekenen dat Participanten niet hun volledige inleg terug zullen ontvangen bij beëindiging van hun deelname in het Fonds.

### *Liquiditeitsrisico*

Om het liquiditeitsrisico te beperken handelt het Fonds met name in liquide, aan geregementeerde markten genoteerde effecten die in beginsel binnen dertig dagen liquide gemaakt moeten kunnen worden. Het Fonds koopt uitsluitend maandelijks Participaties in.

### *Marktrisico*

Met name schommelingen in individuele aandelen, obligaties, valuta-instrumenten, derivaten en vergelijkbare financiële instrumenten kunnen de waarde van het Fonds beïnvloeden. De posities die het Fonds aangaat kunnen zich zowel op een opwaartse als neerwaartse beweging van effecten richten. Als de markt tegengesteld beweegt aan de posities in het Fonds, dan kan dat negatieve gevolgen voor de waarde van het Fonds met zich meebrengen.

### *Derivatenrisico*

Het is het Fonds toegestaan om gebruik te maken van beleggingsinstrumenten zoals exchange traded futures en andere derivatencontracten. Deze instrumenten kennen een zeer volatiel karakter en kunnen voor het Fonds een groot risico met zich meebrengen. Gewoonlijk worden geringe marginverplichtingen geëist, waardoor het mogelijk is om een hoge mate van leverage te creëren. Afhankelijk van het soort instrument kan zo een verhoudingsgewijs kleine beweging in de koers resulteren in hoge winst of een groot verlies ten opzichte van de initieel gestelde margin, met een niet te kwantificeren verlies dat de gestelde margin overtreft als gevolg. Om dit risico te beheersen neemt het Fonds alleen optieposities in die ofwel genoteerd zijn aan een geregementeerde beurs, dan wel zijn afgesloten met een gestandaardiseerde overeenkomst met een professionele tegenpartij.

Het Fonds zal gebruik kunnen maken van beursgenoteerde derivaten, ter beperking van risico's of het vergroten van het rendement. Teven zal het Fonds gebruik maken van derivaten die verhandeld worden op handelsplatforms van banken en brokers. Deze producten kunnen zich uiterst volatiel gedragen, waardoor het gebruik een grote invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de waarde van het Fonds.

### *Afhankelijkheid van en beperkt aantal personen*

Het Fonds is voor het beheer van haar portefeuille en de uitvoering van haar overige taken afhankelijk van een beperkt aantal personen. Ingeval deze, om wat voor reden dan ook, niet meer in staat is om activiteiten ten behoeve van het Fonds te verrichten zou dat ongunstige gevolgen voor het Fonds kunnen hebben. In een dergelijk geval zal de Bewaarder de posities van het Fonds kunnen liquideren en binnen twee weken nadat deze situatie is ontstaan een vergadering van Participanten bijeenroepen. In die vergadering zal op basis van door de Bewaarder ontwikkelde voorstellen worden besloten over beëindiging of, al dan niet in gewijzigde opzet, voortzetting van het Fonds. In de tussentijd zal de Bewaarder naar beste kunnen maatregelen treffen ter bescherming van de belangen van de Participanten.

#### *Transactiekosten*

De mogelijkheid bestaat dat de portefeuille in een volatiel beleggingsklimaat een hoge omloopsnelheid kent. Transactiekosten kunnen dan relatief hoog zijn en het beleggingsresultaat negatief beïnvloeden.

#### *Geopolitieke risico*

Het Fonds kan onderhevig zijn aan waarde mutaties ten gevolge van, onder andere, veranderingen in economische, geopolitieke en bedrijfs(tak)ontwikkelingen (faillissementen en andere debiteurenrisico's) en plotselinge grote verschillen in vraag en aanbod op financiële markten door toedoen van voornoemde factoren. Om dit risico te beperken wordt maximaal 25% van het vermogen van het Fonds in een enkel aandeel belegd en is de netto exposure van het Fonds op één land maximaal 50%.

#### *Valutarisico*

De waarde van de beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen verhandelbaar zijn. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken, doch is hiertoe niet verplicht. Hierdoor kan een koersdaling van een bepaalde valuta tot een verlies voor het Fonds leiden. Om dit risico te beheersen hanteert het Fonds, conform het risicobeheersingsbeleid van het Fonds, een maximale exposure per vreemde valuta (buiten de Euro) van 50% van het totale kapitaal van het Fonds.

#### *Landenrisico*

Het Fonds kan beleggen in (opkomende) landen met een verhoogd (gepercipieerd) risico. In vergelijking met ontwikkelde markten kunnen effecten in opkomende markten zich kenmerken door onder andere minder publiekelijk beschikbare informatie, meer volatiliteit, minder geavanceerde corporate governance, nationalisering, minder stringente wet- en regelgeving ten aanzien van financiële rapportage, politieke instabiliteit, minder gunstige belastingverdragen, een hoger risico op inflatie en minder stabiele en/of beperkte converteerbaarheid van valuta's. Om dit risico te beperken handelt het Fonds in andere (en opkomende) landen zoveel mogelijk in effecten die aan een gereglementeerde markt zijn genoteerd.

#### *Risico van belastingheffing*

Het Fonds is voornemens om niet buiten Nederland onderhevig te raken aan belastingen naar de winst. Zou het Fonds evenwel in andere landen als belastingplichtig worden aangemerkt, dan zal heffing het rendement van het Fonds negatief beïnvloeden.

de positie. Door koersschommelingen kan dit zonder verdere actie boven de 25% uitkomen. De manager is dan niet verplicht de positie te verkleinen.

#### *Inflatierisico*

De reële waarde van het rendement op een belegging in het Fonds kan als gevolg van geldontwaarding lager uitkomen.

#### *Inflexibiliteitsrisico*



Als gevolg van de beperkte verhandelbaarheid van de Participaties (alleen door verkoop aan het Fonds op vastgestelde tijdstippen) kan uw belegging mogelijk alleen op een relatief ongunstig moment te gelde worden gemaakt. In bepaalde situaties kan er sprake zijn van een verminderde mogelijkheid, of geen mogelijkheid, tot verkoop van Participaties aan het Fonds, bijvoorbeeld als er voor de betreffende Participaties meer dan 20% van het totaal uitstaande Participaties in één maand wordt aangeboden aan het Fonds of indien de Intrinsieke Waarde van een Serie Participaties per de daaraan voorafgaande dag van de waardering niet is vastgesteld. De Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds en niet aan derden worden overgedragen.

#### *Geen afgescheiden vermogen*

De vermogens van de verschillende Series Participaties zijn slechts administratief van elkaar gescheiden. Daardoor zal, indien het vermogen van een of meerdere Series Participaties bij vereffening negatief is, het tekort naar rato van de Intrinsieke Waarde van de andere Series Participaties ten laste van die Series Participaties worden gebracht.

#### *Risico van beperkte inkoopmogelijkheid*

Participaties kunnen alleen worden overgedragen aan het Fonds. Het Fonds is in beginsel slechts één keer per maand, op de Transactiedag, gehouden om Participaties in te kopen, waarbij geldt dat de Beheerder onder bepaalde omstandigheden gerechtigd is inkoop op te schorten of inkoopverzoeken slechts gedeeltelijk te honoreren. In het hoofdstuk Transacties in Participaties wordt hier verder op ingegaan.

#### *Risico van (fiscale) wetswijzigingen*

Dit is het risico dat de fiscale behandeling van het Fonds in negatieve zin wijzigt of dat andere wetgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op het Fonds en haar Participanten.

#### *Tegenpartijrisico*

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling, een tegenpartij, een bank of handelsplatform in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen. Om dit risico te verminderen wordt alleen met gerenommeerde partijen gehandeld waarvan het risico op faillissement minimaal is.

Het Fonds is gevoelig voor het, onder meer als gevolg van surseance van betaling en faillissement, in gebreke blijven van tegenpartijen van het Fonds. Onder tegenpartijen van het Fonds worden onder andere begrepen Prime Brokers, Brokers en derden die uit hoofde van het verlenen van diensten als bewaarbedrijf vermogensbestanddelen van het Fonds in bewaring hebben. Zo zijn Prime Brokers bevoegd om vermogensrechten die het Fonds aan hen heeft verpand te herverpanden tot zekerheid van een schuld die de betreffende Prime Broker aan een derde heeft en wel voor meer dan 100% van de waarde van de verplichtingen of de netto schuld van het Fonds aan de betreffende Prime Broker. Tegenover dit recht van de betreffende Prime Broker staat het recht van het Fonds op vrijgave van (vergelijkbare) vermogensrechten uit (her)verpanding. In geval van faillissement van de Prime Broker of diens tegenpartij, zullen de vrij te geven vermogensrechten worden verrekend met hetgeen de Prime Broker van het Fonds te vorderen heeft. Mocht de Prime Broker vermogensrechten hebben verpand met een grotere waarde dan het bedrag dat het Fonds aan de Prime Broker is verschuldigd, dan is het Fonds concurrent schuldeiser ter zake van de vordering die dan resteert en is het risico aanwezig dat die vordering niet volledig kan worden geïnd. Vermogensbestanddelen van het Fonds die derden uit hoofde van het verlenen van diensten als bewaarbedrijf in bewaring hebben, kunnen voorts zowel ten gevolge van insolventie als door onachtzaamheid of frauduleus gedrag verloren gaan.

#### *Afwikkelingsrisico*

Dit is het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt.

#### *Risico verlies van in bewaring gegeven activa*

In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of bank of handelsplatform bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

#### *Fondsstructuurrisico*

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon maar een overeenkomst tussen een Beheerder, een Bewaarder en de deelnemers in dat fonds. In de Voorwaarden van Beheer en Bewaring is bepaald dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt. Dit heeft volgens de meeste schrijvers als consequentie dat er geen sprake is van hoofdelijke aansprakelijkheid van de deelnemers in een dergelijk fonds en dat de crediteuren van dat fonds zich dus slechts kunnen verhalen op het vermogen van dat fonds. Volgens die schrijvers kunnen de Participanten dus niet meer verliezen dan hun inleg in het Fonds. Het is echter niet met zekerheid te zeggen dat het Fonds onder geen enkele omstandigheid aangemerkt zal kunnen worden als een maatschap, omdat hierover geen duidelijke rechtspraak bestaat.

## **5. FONDSVERMOGEN EN PARTICIPANTEN**

### **5.1 Maandelijkse vaststelling nettovermogenswaarde**

De Netto Vermogenswaarde van iedere Participatie in euro wordt in beginsel uiterlijk vijf Werkdagen na iedere Transactiedag door de Beheerder vastgesteld op basis van de berekening van de Administrateur. Dit geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten, een reservering voor de prestatievergoeding en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

De peildatum voor het bepalen van de assets under management zal de laatste handelsdag van de maand zijn.

### **5.2 Waardering effecten, andere activa en passiva**

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats: beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële beurskoers (slotkoers) van de dag van de waardering, (of, als een effectenbeurs dan gesloten was, de daaraan voorgaande dag waarop de betreffende effectenbeurs was geopend); liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde; alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ('fair value'); activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de meest recente wisselkoers op de Waarderingsdag; overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De Beheerder en de Bewaarder kunnen besluiten tot het instellen van additionele Series Participaties. Door het verwerven van Participaties komt een overeenkomst tot stand tussen de individuele Participant, de Beheerder en de Bewaarder. De Participanten zijn jegens derden dan ook niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van de betreffende Series Participaties dan tot het bedrag dat in de betreffende Series Participaties is gestort als tegenprestatie voor de Participaties die door de Participant worden gehouden.

### **5.3 Rechten Participanten op het fondsvermogen**

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot een deel van het fondsvermogen in verhouding tot het door hem gehouden aantal Participaties. In deze verhouding komen alle voor- en nadelen die economisch aan een Serie Participaties zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.

### **5.4 Aansprakelijkheid Participanten**

Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

### **5.5 Register van Participanten**

De Participanten en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het register van Participanten. Dit register wordt bijgehouden door de Administrateur. Elke Participant krijgt, desgewenst, een bewijs van inschrijving toegestuurd.

### **5.6 Vergadering van Participanten**

Vergaderingen van Participanten worden gehouden wanneer de Voorwaarden van Beheer en Bewaring dat voorschrijven of wanneer de Beheerder en de Bewaarder dit wenselijk achten in het belang van de Participanten. In de Voorwaarden van Beheer en Bewaring is de regeling voor het oproepen van een vergadering van Participanten en de wijze van stemmen uiteengezet.

## **6. TRANSACTIES IN PARTICIPATIES**

### **6.1 Algemeen**

Het minimumbedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is €100.000,-. (Potentiële) Participanten kunnen Participaties verkrijgen door uitgifte door het Fonds op een Transactiedag. Vervreemding van Participaties vindt uitsluitend plaats door inkoop van Participaties door het Fonds op een Transactiedag. De Beheerder en Bewaarder kunnen, in het belang van Participanten, besluiten om een andere Werkdag als Transactiedag aan te wijzen. In dat geval zullen Participanten daarvan tijdig op hun (email)adres en/of via de website van de Beheerder op de hoogte worden gesteld.

### **6.2 Uitgifte**

Uitgifte van Participaties vindt plaats tegen de Intrinsieke Waarde van een Serie Participaties per de dag van de waardering, zoals hieronder nader aangegeven. Fracties van Participaties, afgerond tot op vier cijfers achter de komma, worden zo nodig uitgegeven. Vervolgstortingen dienen minimaal € 5.000,- te bedragen.

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan: (i) het gestorte bedrag; gedeeld door; (ii) de Netto Vermogenswaarde van de al uitstaande participaties. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

De Participant ontvangt binnen 5 Werkdagen per e-mail een bevestiging van het toegekende aantal Participaties in de betreffende Serie (tot op vier decimalen nauwkeurig).

### **6.3 Inkoop**

Inkoop van Participaties vindt plaats tegen de Intrinsieke Waarde van een Serie Participaties per de dag van de waardering, verminderd met de eventuele kosten bij inkoop zoals hieronder nader aangegeven.

Een verzoek tot inkoop dient de Beheerder uiterlijk 5 Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt. Een verzoek tot inkoop dient te luiden in euro of in Participaties tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd. Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan als de Participant daarna nog voor minimaal €100.000 aan Participaties aanhoudt. Of dat het geval is wordt bepaald op het moment van ontvangst van het verzoek tot inkoop door de Beheerder. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is via email.

Als een verzoek om uitgifte of het participatiebedrag niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden indien zowel het verzoek om uitgifte als het participatiebedrag voor die Transactiedag is ontvangen.

### **6.4 Kosten bij uitgifte en inkoop van participaties**

Bij de uitgifte en inkoop van een Participatie zijn geen kosten verschuldigd, tenzij Participaties binnen twaalf maanden na uitgifte voor inkoop worden aangeboden. In dat geval wordt 1,0% van de alsdan geldende Intrinsieke Waarde van een Serie Participaties als kosten gerekend. Deze kosten komen ten goede van het Fonds en dienen de gemaakte kosten voor het Fonds te compenseren.

## 6.5 Procedure

Beleggers dienen hun verzoeken tot uitgifte of inkoop kenbaar te maken door middel van het indienen van een Formulier. Bij een eerste verzoek tot uitgifte dienen ook de documenten te worden bijgesloten welke ter vaststelling van de identiteit dienen te worden overlegd. Iedere (potentiële) Participant zal door middel van het Formulier bevestigen dat hij de kennis, expertise en ervaring bezit om het risico van beleggen in het Fonds goed te kunnen beoordelen. Daarnaast geeft de (potentiële) Participant aan bekend te zijn met de wijze waarop de Intrinsieke Waarde van de Serie Participaties wordt berekend, met de wijze waarop de Participaties worden uitgegeven en ingekocht door het Fonds en dat hij in staat is de aan een belegging in Participaties inherente risico's te dragen. Het Formulier is verkrijgbaar via de website van de Beheerder.

Volledig ingevulde en ondertekende Formulieren dienen (gescand) per e-mail naar genoemd e-mailadres te worden verstuurd. Een verzoek tot uitgifte of inkoop van Participaties wordt gehonoreerd als deze bij de Beheerder ingediend is uiterlijk 5 Werkdagen voor de Transactiedag. Verzoeken tot inkoop of uitgifte die in goede orde zijn ontvangen zullen door de Beheerder binnen vijf Werkdagen na ontvangst per email aan de Participant schriftelijk worden bevestigd.

Bedragen die na inkoop of van Participaties verschuldigd zijn, zullen in beginsel binnen vijf Werkdagen na het vaststellen van de betreffende Intrinsieke Waarde van een Participatie worden overgemaakt en wel op het bij de Beheerder laatst bekende rekeningnummer van de Participant. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed. De ontvangen rente komt toe aan het Fonds.

## 6.6 Gedwongen inkoop

De Beheerder behoudt zich het recht voor om te allen tijde tot gedwongen inkoop van alle door of voor een Participant gehouden Participaties over te gaan als:

- Een Participant die Participaties houdt niet langer voldoet aan de voorwaarden die gelden voor het houden van die Participaties;
- Naar het redelijk oordeel van de Beheerder, de belastingpositie van het Fonds of van een van de andere Participanten negatief is of wordt beïnvloed door de belastingpositie van, wijziging daarin of andere de betreffende de Participant aangaande omstandigheden;
- De Participant niet tegemoetkomt aan verzoeken om (nadere) documentatie of informatie te overleggen gericht op het voorkomen van witwassen of het financieren van terrorisme of niet handelt in overeenstemming met enige wet of regel uitgevaardigd ter voorkoming daarvan;
- Naar het redelijk oordeel van de Beheerder, de banden met de Participant een negatieve invloed hebben op de goede naam van een van de andere Participanten, het Fonds, de Beheerder of de Bewaarder;
- Als, om welke reden dan ook, in redelijkheid niet van de Beheerder kan worden verwacht dat de relatie wordt voortgezet.

## 6.7 Voorkomen van witsassen en het financieren van terrorisme

Als onderdeel van de verantwoordelijkheid van de Beheerder, de Bewaarder en de Administrateur om witwassen en het financieren van terrorisme te voorkomen, wordt de identiteit gecontroleerd van de natuurlijke of rechtspersoon die om uitgifte, dan wel inkoop van Participaties verzoekt. De betreffende persoon dient de Administrateur dan ook desgevraagd te voorzien van ieder document of bewijs

waarvan de ontvangst noodzakelijk wordt geacht om aan die verplichtingen te kunnen voldoen. De Beheerder, de Bewaarder en de Administrateur behouden zich het recht voor om die informatie te verlangen die noodzakelijk is om de identiteit te controleren van alle partijen verbonden met degene die om uitgifte, of inkoop van Participaties verzoekt. De Beheerder, de Bewaarder en de Administrateur behouden zich voorts het recht voor om waar nodig een uitgebreider onderzoek toe te passen. De eisen van de Beheerder, de Bewaarder en de Administrateur in verband met anti witwas bepalingen zijn vatbaar voor wijziging. In het geval dat degene die om uitgifte, of inkoop van Participaties verzoekt de informatie die nodig is voor controledoeleinden te laat, niet of niet volledig overlegt, kan de Beheerder het verzoek en een daarmee verband houdende storting afwijzen of weigeren in behandeling te nemen totdat de juiste informatie is verstrekt.

### 6.8 Beperkingen t.a.v. de mogelijkheid tot inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten als:

- De beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;
- De beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- De beheerder van mening is dat zich een omstandigheid voordoet waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de resterende Participanten onevenredig worden geschaad. Een dergelijke omstandigheid kan zijn dat de voor inkoop benodigde verkoop van beleggingen, gelet op de marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is tegenover de overblijvende Participanten;
- Een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

### 6.9 Beperking uittredingsmogelijkheid

De Beheerder behoudt zich het recht voor om als er sprake is van aanmelding ter inkoop van een substantieel deel van de uitstaande Participaties (waardoor, als verkoop van het daarmee corresponderende deel van de portefeuille waarschijnlijk een materieel ongunstig effect op de koersen van de te verkopen beleggingen zou hebben) de inkoop te beperken tot maximaal 25% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds. In een dergelijk geval zal het aantal van een Participant ingekochte Participaties naar rato zijn van het totaal aantal ter inkoop aangeboden Participaties. De dan nog niet ingekochte Participaties zullen op de eerstvolgende Handelsdatum met voorrang boven de later ter inkoop aangeboden Participaties worden ingekocht.

## **7. BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE EN WAARDERING**

### **7.1 Bepaling resultaat**

Het aan een participatie toe te rekenen resultaat wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen, de opbrengsten van het in de afgelopen maand gedeclareerd contant dividend en de rente over de periode tussen de Waarderingsdag en de voorafgaande Waarderingsdag, te verminderen met de aan die maand toe te rekenen kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

### **7.2 Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde**

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde tijdelijk opschorten in onder meer de volgende gevallen:

- Een of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in beleggingen van het Fonds is beperkt of opgeschort;
- Er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van de Beheerder) die direct of indirect verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de waarde van het Fonds verhinderen;
- De middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds functioneren niet meer of de waarde kan om een andere reden niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- Er is volgens de Beheerder sprake van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de Participanten in ernstige mate te schaden.

### **7.3 Compensatie Participanten in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde**

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een participatie niet juist is vastgesteld, dan zal de Beheerder gedupeerde toegetreden of uitgetreden Participanten, respectievelijk de Participanten, compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als:

- (i) de fout is gemaakt door de Beheerder of de Administrateur;
- (ii) het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Netto Vermogenswaarde meer dan 1% is;
- (iii) het nadeel voor de betreffende Participant tenminste €250 bedraagt; en
- (iv) de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Als de betreffende Serie (ten onrechte) voordeel heeft gehad bij deze situatie mag de Beheerder door haar aan Participanten uitgekeerde bedragen verhalen op die Serie, tot het bedrag van dat voordeel.



## 8. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

### 8.1 Management Fee

De Beheerder heeft gedurende de looptijd van het Fonds recht op een maandelijks te betalen Management Fee en Performance Fee. De Management Fee is maandelijks achteraf verschuldigd per de eerste dag van de daaropvolgende maand op basis van de Netto Vermogenswaarde per begin van de maand en komt ten laste van de betreffende Serie Participaties. De Management Fee wordt bepaald aan de hand van de volgende formule:

Serie A.2026:  $\frac{1}{12}$ e deel over 1% van de Intrinsieke Waarde van een Participaties Serie A zoals vastgesteld op de dag van de waardering maal het aantal uitstaande Participaties Serie A;

### 8.2 Performance Fee

De Beheerder heeft recht op een Performance Fee van **8 %** van de stijging van de Netto Vermogenswaarde per Participatie boven de in het verleden bereikte hoogste Netto Vermogenswaarde (de zogenaamde 'High Watermark'). Het gebruik van een High Watermark beoogt te bewerkstelligen dat Participanten geen prestatievergoeding betalen over Participaties wanneer eerder op die Participaties geleden verliezen nog niet zijn goedge maakt door waarde stijging daarvan. Om onevenwichtigheden voor individuele Participanten of de Beheerder te beperken wordt de prestatievergoeding door de Administrateur berekend volgens een bepaalde methode. Deze methode zorgt ervoor dat, ongeacht de datum van uitgifte of inkoop van Participaties de prestatievergoeding alleen in rekening wordt gebracht over de werkelijke waarde stijging van een Participatie. Dit wordt gedaan door het toepassen van zg. 'Egalisatie-betalingen' of 'Egalisatie-onttrekkingen' in fracties van het Fonds. Een uitwerking hiervan is opgenomen in bijlage 3.

De Performance Fee wordt maandelijks op de dag van de waardering berekend. De Performance Fee is maandelijks achteraf verschuldigd per de eerste dag van de nieuwe maand volgend op de maand waarover een Performance Fee verschuldigd is en komt ten laste van de betreffende Serie Participaties.

### 8.3 Eenmalige kosten

#### *Kosten van oprichting*

De kosten van oprichting van het Fonds komen voor rekening van het fonds. Deze kosten worden geraamd op totaal € 5.000, - en worden eerste 3 volledige boekjaren verrekend. Dit betreft kosten voor het oprichten van de Stichting en overige juridische en administratieve kosten.

#### *Kosten bij uitgifte en bij inkoop van Participaties*

De kosten van inschrijving en uitschrijving van een Participant ten behoeve van de uitgifte van Participaties en van inkoop van Participaties worden doorberekend aan de Participant.

### 8.4 Doorlopende kosten

#### *Algemeen*

De hieronder genoemde kosten en vergoedingen die niet zijn uitgedrukt in een percentage van de Netto Vermogenswaarde maar zijn weergegeven als een bedrag, kunnen aan verandering onderhevig zijn als gevolg van het toepasselijk zijn van indexeringsclausules of tariefsverhogingen. De Beheerder beschouwt een dergelijke verhoging niet als een verandering in de voorwaarden die aan de Participanten gecommuniceerd moet worden en waarop de driemaands periode als bedoeld in

paragraaf 16 van toepassing is, tenzij het gaat om een verhoging van meer dan 0,2% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

- Kosten voor administratiekantoor (ca. €30.000 per jaar) In de opstartfase n.v.t. op het Fonds omdat de Beheerder zelf de administratie zal voeren;
- De beheerder kan ook zelf administratie voeren en rekent hiervoor een vergoeding met een maximum van 0,25% van het fondsvermogen;
- Auditkosten (ca. €5.000,-);
- Vergoeding voor de bestuurders van de bewaarder van het fonds met een maximum van €3.000 per bestuurder.

#### *Transactiekosten*

De transactiekosten worden verdisconteerd in de aan- of verkoopkoers en worden dus niet apart ten laste van het resultaat gebracht.

#### *Reservering voor kosten*

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel maandelijks plaats ten laste van het vermogen van het Fonds.

#### *Total Expense Ratio (TER)*

*In de jaarverslagen en in de financiële bijsluiter van het Fonds zal de Total Expense Ratio van het Fonds worden vermeld, welke ratio inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds. Hierbij is er geen rekening gehouden met een eventuele prestatievergoeding.*

#### *Omzetbelasting*

Voor zover van toepassing zijn de in deze Informatie Memorandum vermelde bedragen exclusief de eventueel wettelijk verschuldigde omzetbelasting. Indien er in de toekomst wel BTW verschuldigd zal zijn, dan zal die voor rekening van het Fonds zijn.

## **9. DIVIDENDBELEID**

Het Fonds zal in beginsel geen dividend uitkeren. Alle voor uitkering vatbare winst zal door het Fonds, met inachtneming van het beleggingsbeleid, worden herbelegd. Mocht een Participant een terugkerende cashflow voor zichzelf willen creëren, dan is dit mogelijk door een vast bedrag per kwartaal aan te merken als onttrekking van het geïnvesteerde kapitaal.

## **10. FISCALE ASPECTEN**

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over de Nederlandse fiscale consequenties van deelname door Participanten in het Fonds. Het vormt een korte weergave van de relevante fiscale aspecten bij de huidige stand van de Nederlandse wetgeving en jurisprudentie zoals die gelden per datum van dit Informatiememorandum. Toekomstige wijzigingen daarin kunnen, eventueel met terugwerkende kracht, van invloed zijn op de in dit hoofdstuk beschreven fiscale aspecten. Dit hoofdstuk beoogt geen uitputtende beschrijving te geven van alle relevante fiscale aspecten voor het Fonds of voor de Participanten. Iedere Participant wordt daarom aangeraden advies in te winnen bij een fiscaal adviseur met betrekking tot zijn of haar positie bij participatie in het Fonds.

Indien via een verzekeringsproduct of ander (financieel) product dat in het Fonds belegt wordt wordt geparticipeerd, wordt geadviseerd de fiscale aspecten van dat product te raadplegen.

### **10.1 Vennootschapsbelasting**

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening en is niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting (fiscaal transparant). Alle reguliere inkomsten en vermogenswinsten die ten gunste komen van het Fonds, worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten naar rato van de omvang van hun Participatie en bij hen in de belastingheffing betrokken.

### **10.2 Dividendbelasting**

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening dat voor de vennootschapsbelasting als transparant wordt behandeld. Het Fonds voert het beleid om geen dividend uit te keren. Dit heeft tot gevolg dat de uitkeringen van het Fonds aan de Participanten niet onderworpen zijn aan heffing van Nederlandse dividendbelasting.

Op dividendopbrengsten die door het Fonds zijn ontvangen kan dividendbelasting worden ingehouden. Omdat het Fonds geacht wordt fiscaal transparant te zijn, is het voor het Fonds niet mogelijk de ingehouden dividendbelasting te verrekenen dan wel te verzoeken om een teruggaaf van de geheven dividendbelasting. Om dezelfde reden kan het Fonds geen beroep doen op de door Nederland gesloten belastingverdragen. In beginsel kan een Participant, afhankelijk van de individuele feiten en omstandigheden en onder bepaalde voorwaarden aanspraak maken op toepassing van het belastingverdrag c.q. de dividendbelasting die ten laste van het Fonds is ingehouden verrekenen. Jaarlijks zullen de Participanten een overzicht ontvangen van alle ingehouden dividendbelasting uitgesplitst per land. Deze kunnen zij dan met hun eigen belastingaangifte verrekenen.

### **10.3 Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten**

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Participanten zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland. Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Participant Participaties houdt in het kader van een



onderneming. Alleen ten gevolge van het houden van een Participatie in het Fonds, zal een Participant geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.

## **11. OVERIGE INFORMATIE**

### **11.1 Rapportage**

Participanten zullen elke maand per e-mail een Nieuwsbrief ontvangen met daarin de Intrinsieke Waarde van een Serie Participatie, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van die Intrinsieke Waarde van een Serie Participaties plaatsvond. Iedere Participant ontvangt jaarlijks ook een afschrift waarop het aantal Participaties dat hij bezit en de waarde daarvan wordt vermeld. Na elke aan- of verkoop van Participaties wordt voorts een afschrift aan de betreffende Participant gezonden met informatie over het aantal verworven of verkochte Participaties en de waarde daarvan.

Daarnaast zal er eens per kwartaal een uitgebreidere Nieuwsbrief worden verzonden, waarin dieper op de investeringen van het Fonds wordt ingegaan.

Het Fonds, de Beheerder en de Bewaarder kennen elk een boekjaar dat gelijk is aan het kalenderjaar. Deze jaarcijfers worden niet door de Accountant gecontroleerd. Gelijktijdig met de publicatie op de website zal de Beheerder aan Participanten, door middel van een bericht aan het (email)adres van iedere Participant, meedelen dat voor hen een exemplaar van de betreffende rapporten kosteloos verkrijgbaar is.

### **11.2 Participantenvergadering**

Ieder jaar zal een Vergadering van Participanten worden gehouden na afsluiting van het Boekjaar. De agenda voor deze jaarlijkse vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

- Het verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen Boekjaar;
- De vaststelling van de jaarrekening, en de verlening van decharge aan de Beheerder en de Bewaarder voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende Boekjaar.

Als de Beheerder dit in het belang van Participanten wenselijk acht, zal de Beheerder een buitengewone Vergadering van Participanten bijeenroepen. Iedere Participant heeft in een Vergadering van Participanten voor elke door hem gehouden Participatie een stem. Oproeping geschiedt door middel van een bericht aan het (email)adres van iedere Participant, en ook op de website van de Beheerder.

### **11.3 Wijziging van de Voorwaarden**

De Voorwaarden kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd na mededeling aan de Participanten. Enig voorstel tot, en ook enige van het desbetreffende voorstel afwijkende, wijziging van de Voorwaarden zal aan Participanten bekend worden gemaakt door middel van een bericht aan het (email)adres van iedere Participant. Bekendmaking zal tevens plaatsvinden op de website van de Beheerder, alwaar het voorstel dan wel de wijziging ook zal worden toegelicht. Wijzigingen worden in beginsel direct van kracht. Wijzigingen van de Voorwaarden die zien op een vermindering van rechten of zekerheden van Participanten, het opleggen van lasten aan Participanten en/of wijziging van het beleggingsbeleid van het Fonds worden eerst effectief één maand nadat zij bekend zijn gemaakt op de wijze zoals hierboven aangegeven. Participanten kunnen gedurende deze periode van één maand onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

### **11.4 Klachtenprocedure**

Klachten over het Fonds kunnen door iedere Participant schriftelijk bij de Beheerder worden ingediend. Klachten worden in behandeling genomen, indien naam en (email)adres genoegzaam

bekend zijn en een duidelijke omschrijving van de gronden waarop de klacht is gebaseerd voorhanden is. De Beheerder zal binnen vijf Werkdagen de ontvangst van de klacht bevestigen en in beginsel binnen twintig Werkdagen na ontvangst reageren. U kunt uw klacht per email naar [info@foreward.nl](mailto:info@foreward.nl) sturen.

### **11.5 Informatie Memorandum en jaarstukken**

Aan eenieder kan op verzoek kosteloos een afschrift van het Informatie Memorandum (met de bijlagen) worden verstrekt. Het Informatie Memorandum is ook via de Website te downloaden. Dit geldt ook voor het jaarverslag en gegevens over het behaalde rendement. Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag zal luiden in euro en zal worden gepubliceerd binnen vier maanden na afloop van het boekjaar. In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van het Fonds over de afgelopen drie jaren. Het jaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op aanvraag gedownload kunnen worden. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Informatie Memorandum.

### **11.6 Opheffing van het fonds**

Het Fonds is in principe aangegaan voor onbepaalde tijd. Op voorstel van de Beheerder en de Bewaarder kan de vergadering van Participanten echter besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo komt toe aan de Participanten, in verhouding tot het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot uitkering over te gaan. De vermogens van de afzonderlijke Serie Participaties zijn juridisch niet van elkaar gescheiden. Is het vermogen van een Serie Participaties bij vereffening negatief, dan wordt dat tekort ten laste van de andere Serie Participaties gebracht.

## 12. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Informatie Memorandum opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatie Memorandum zou wijzigen.

Den Haag, 1 okt 2021,

Foreward Capital B.V.



Marcel Hendriks



Andreas van den Brink

## **13. BIJLAGE I: VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN FOREWARD VALUE+ FUND**

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

#### **1.1. In deze voorwaarden wordt verstaan onder:**

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Accountant:                  | De in artikel 14.5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;                                                                                              |
| Beheerder:                   | Degene die belast is met het beheer van het fonds;                                                                                                                                                                                                                                  |
| Bewaarder:                   | Degene die belast is met de bewaring van het fonds;                                                                                                                                                                                                                                 |
| Bewaring:                    | Het ten titel van bewaring houden en verkrijgen van goederen;                                                                                                                                                                                                                       |
| Fonds:                       | Foreward Value+ Fund, een fiscaal besloten fonds voor gemene rekening met een open end karakter, waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst daarvan te doen delen; |
| Inkoop:                      | Verkrijging van participaties door de Bewaarder ten titel van koop;                                                                                                                                                                                                                 |
| Informatie Memorandum:       | Het Informatie Memorandum van het fonds, waarvan deze voorwaarden deel uitmaken;                                                                                                                                                                                                    |
| Jaarverslag:                 | Het in artikel 14.2 omschreven jaarverslag;                                                                                                                                                                                                                                         |
| Participanten:               | Houders van participaties;                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Participaties:               | De evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid tot het fonds is verdeeld;                                                                                                                                                                                                 |
| Register van participanten:  | Het in artikel 8.2 omschreven register;                                                                                                                                                                                                                                             |
| Waarde van een participatie: | De waarde van een participatie uitgedrukt in euro zijnde de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties;                                                                                                                                                  |
| Waarde van het fonds:        | De intrinsieke waarde van het fonds, berekend zoals voorzien in het Informatie Memorandum;                                                                                                                                                                                          |
| Website:                     | De website van de Beheerder;                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Werkdag:                     | Een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties.                                                                                                                                                        |

### **Artikel 2. Naam en duur.**

- 2.1. Het fonds draagt de naam: 'Foreward Value+ Fund' en is een fonds voor gemene rekening.
- 2.2. Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

### **Artikel 3. Aard, Doel en fiscale Status.**

- 3.1. Het beheer en de bewaring van het fonds geschieden onder deze voorwaarden van beheer en bewaring. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.2. Goederen die tot het fonds behoren, worden collectief belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.3. Het fonds is een besloten fonds voor gemene rekening voor de vennootschapsbelasting.



#### Artikel 4. Bewaring.

- 4.1. De Bewaarder is juridisch eigenaar van alle goederen die tot het fonds behoren.
- 4.2. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de Bewaarder ten behoeve van de participanten. De Bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten. Over de goederen die tot het fonds behoren zal de Bewaarder alleen tezamen met de Beheerder beschikken. De Bewaarder zal de goederen die tot het fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
- 4.3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van Bewaarder van het fonds. De Bewaarder kan de participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.4. De Bewaarder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
- 4.5. De participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de Bewaarder voor andere fondsen dan het fonds wordt bewaard, onder de opschortende voorwaarde dat de participanten van alle andere fondsen die door de Bewaarder bewaard en zullen worden bewaard, onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan om eventuele claims te verhalen op het vermogen van het fonds, zoals blijkt uit de schriftelijke vastlegging van die afstand doening.
- 4.6. De Bewaarder heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van het fonds.
- 4.7. De Bewaarder is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze voorwaarden te delegeren aan derden.
- 4.8. De Bewaarder vergewist zich ervan dat de ingelegde gelden en de opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en het Informatie Memorandum.
- 4.9. Indien de Bewaarder bij uitoefening van de taken als bedoeld in het vorig lid constateert dat niet conform het bepaalde in het Informatie Memorandum is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de participanten, de negatieve gevolgen voor het fonds weg te nemen, op kostenneutrale basis voor het fonds.
- 4.10. De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Informatie Memorandum.
- 4.11. De Beheerder stelt het bestuur van de Bewaarder aan.

#### Artikel 5. Beheer en beleggingen.

- 5.1. De Beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds, alsmede de administratie van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen verder in deze voorwaarden is bepaald. De Bewaarder verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de participanten op.
- 5.2. De Beheerder is bevoegd werkzaamheden uit te besteden aan derden, in welk geval hij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.
- 5.3. De Beheerder heeft het recht om de aan de effecten die tot het fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke participanten.

- 5.4. De Beheerder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.
- 5.5. De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het fonds zoals omschreven in het Informatie Memorandum.

Artikel 6. Het fonds.

- 6.1. Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

Artikel 7. Rechten en verplichtingen van participanten.

- 7.1. De participanten zijn economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een participant houdt. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participanten.
- 7.2. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door een participant worden gehouden.
- 7.3. Verwerving van participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de participant ten opzichte van het fonds en niet ook ten opzichte van de andere participanten.

Artikel 8. Register van participanten.

- 8.1. Participaties vertegenwoordigen de economische gerechtigdheid tot het vermogen dat door de Beheerder wordt beheerd in overeenstemming met een beleid zoals omschreven in het Informatie Memorandum. De participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming worden niet uitgegeven.
- 8.2. De Beheerder houdt een register in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen van de participanten zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden participaties alsmede het aantal participaties dat van tijd tot tijd door het fonds is ingekocht, alsmede het bankrekeningnummer van de participant bij een kredietinstelling gevestigd in een lidstaat (als omschreven in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme) waarop hij betalingen van het fonds wenst te ontvangen. Het aantal door een participant gehouden participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig. Een participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van deze voorwaarden door het fonds op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt het fonds en de participant verleent het fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 8.3. Het register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning en inkoop van participaties.
- 8.4. Een participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de Beheerder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

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

- 9.1. De Beheerder stelt op de werkdagen als bepaald in het Informatie Memorandum de intrinsieke ofwel de nettovermogenswaarde vast van de participaties van het fonds.
- 9.2. De Beheerder kan besluiten om de bepaling van de intrinsieke waarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het Informatie Memorandum.

- 9.3. De Beheerder zal de waarde van het fonds en de waarde van een participatie niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het fonds is genomen.
- 9.4. De waarde van de vermogensbestanddelen van het fonds en het resultaat worden vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het Informatie Memorandum.
- 9.5. Voor de vaststelling van de waarde van een participatie wordt het aantal ingekochte participaties buiten beschouwing gelaten.

Artikel 10. Toekenning van participaties.

- 10.1. Toekenning van participaties vindt plaats door de Beheerder. Toekenning van de participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het Informatie Memorandum, als is voldaan aan de in het Informatie Memorandum gestelde eisen.
- 10.2. De Beheerder heeft in het Informatie Memorandum voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.
- 10.3. Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in het fonds is ingebracht. De Beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om participaties toe te kennen als het voor de uitgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het inschrijfformulier niet binnen de in het Informatie Memorandum genoemde termijn is ontvangen maar wel voor de beoogde datum van toetreding.
- 10.4. Het aantal participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de waarde van de participatie aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop toekenning plaats heeft, verminderd met de door de Beheerder vast te stellen kosten. Behoudens andersluidende opdracht van de participant zal, in geval het bedrag en/of het verzoek van de participant tot toekenning van participaties niet binnen de gestelde termijn is ontvangen, de opdracht worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende werkdag waarop toekenning mogelijk is. Het fonds vergoedt geen rente aan de participanten over de ontvangen bedragen.
- 10.5. In de in het Informatie Memorandum vermelde omstandigheden en ook in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de toekenning van participaties opschorten.
- 10.6. De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.
- 10.7. Participaties worden toegekend door inschrijving in het register van participanten door de Beheerder.

Artikel 11. Overdracht van participaties.

- 11.1. Participaties kunnen uitsluitend (iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten) worden verkocht aan het fonds (zie hierna artikel 12) of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. (Als participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van die participaties.)
- 11.2. Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

Artikel 12. Inkoop van participaties.

- 12.1. Participanten kunnen participaties laten inkopen door het fonds op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het Informatie Memorandum. Inkoop verplicht tot overdracht van participatie aan de Bewaarder, uitsluitend op de werkdagen als bepaald in het Informatie Memorandum.
- 12.2. De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een participant gehouden participaties besluiten in geval van enig handelen door die participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Informatie Memorandum of de voorwaarden van beheer en bewaring, dan wel als, gelet op het belang van het fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.
- 12.3. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van participanten vermelde bankrekening.
- 12.4. Artikel 10.4 tot en met 10.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van participaties.

#### Artikel 13. Oproepingen en mededelingen.

- 13.1. Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in deze voorwaarden aan participanten geschieden: (i) op de website van de Beheerder; en (ii) per post of e-mail aan de in het register van participanten vermelde adressen of door publicatie in een landelijk verspreid dagblad.
- 13.2. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder of de Bewaarder.

#### Artikel 14. Boekjaar en verslaglegging.

- 14.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 14.2. De Beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het fonds per ultimo van het betreffende boekjaar. De Beheerder maakt het jaarverslag openbaar op de wijze zoals voorzien in het Informatie Memorandum.
- 14.3. De Beheerder en de Bewaarder stellen gezamenlijk het jaarverslag vast. Het jaarverslag ligt ter inzage voor de participanten ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd.
- 14.4. De Beheerder zal een (register)accountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoekverslag uit aan de Beheerder en de Bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.
- 14.5. De Beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

#### Artikel 15. Resultaat.

- 15.1. Het resultaat van het fonds wordt continu toegevoegd aan de nettovermogenswaarde van het fonds, volgens het Informatie Memorandum.
- 15.2. De Beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen ten laste van het fonds. Voor zover de Beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van het resultaat opeisbaar vier weken na vaststelling

van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participanten op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt.

- 15.3. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participant medegedeeld.

#### Artikel 16. Vergadering van participanten.

- 16.1. Een vergadering van participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.
- 16.2. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 op de agenda is geplaatst.
- 16.3. De bestuurders van de Beheerder en de Bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de Bewaarder tot het bijwonen van de vergadering van participanten worden uitgenodigd.
- 16.4. De oproeping tot de vergadering van participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 16.5. Eén of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het fonds houden, kunnen van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 16.6. De vergaderingen van participanten worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Als de voorschriften van 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 en mits bij eenstemmigheid.
- 16.7. Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor de participanten ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd. Het jaarverslag is ook beschikbaar op de website van de Beheerder.
- 16.8. Als de Beheerder dit in het belang van de participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen zodra een of meer participanten die alleen of tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal participaties in het fonds houden, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoeken.
- 16.9. De vergaderingen van participanten worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. Indien meerdere bestuurders van de Beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de Beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 16.10. Een participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 16.11. Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van participanten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 16.12. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 16.13. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Artikel 17. Verslaglegging.

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

Artikel 18. Defungeren van de Beheerder of de Bewaarder.

- 18.1. De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
  - door vrijwillig defungeren;
  - doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
  - door ontslag door de Vergadering van Participanten.
- 18.2. De Bewaarder zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de Bewaarder;
  - door vrijwillig defungeren; of
  - doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
  - door ontslag door de Vergadering van Participanten.
- 18.3. De Beheerder en de Bewaarder kunnen hun functie slechts eenzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met deze voorwaarden in opvolging is voorzien.

Artikel 19. Vervanging van de Beheerder of de Bewaarder.

- 19.1. De Beheerder en/of de Bewaarder kan het beheer respectievelijk de bewaring beëindigen na een maand van tevoren het voornemen daartoe aan de participanten te hebben aangekondigd.
- 19.2. In geval van beëindiging van het beheer zal de Beheerder binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere Beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze voorwaarden genoemde functies.
- 19.3. Bij beëindiging van de bewaring door de Bewaarder zal de Beheerder binnen een maand een nieuwe Bewaarder aanwijzen.
- 19.4. Indien niet binnen drie maanden nadat is gebleken dat de Beheerder of de Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Bewaarder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 21, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 20. Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.

- 20.1. Door het richten van een ondertekend verzoek tot toekenning van participaties onderwerpt een participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de Beheerder.
- 20.2. Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de Beheerder) wordt medegedeeld aan de participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.

- 20.3. De voorwaarden van beheer en bewaring en het Informatie Memorandum kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd. Voor zover door de in het vorige lid bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de Beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat één maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de participanten zijn medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 13.1. De participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 21. Ontbinding en vereffening.

- 21.1. Een voorstel tot ontbinding van het fonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 19.2, wordt het fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Bewaarder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de participanten.
- 21.2. In geval van ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het fonds door de Beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 21.3. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participanten die gerechtigd zijn tot het fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participant wordt gehouden, waardoor de participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in het volgende lid bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participanten worden overgegaan.
- 21.4. De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Bewaarder.

Artikel 22. Toepasselijk recht en bevoegde rechter.

- 22.1. Op de rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Bewaarder en de participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Artikel 23. Slotbepalingen.

- 23.1. In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.

Artikel 24. Overgangsbepalingen.

- 24.1. De eerste Bewaarder is Stichting Bewaarder Foreward Value+ Fund.
- 24.2. De eerste Beheerder is Foreward Capital B.V.
- 24.3. Het eerste boekjaar eindigt op 31 december 2020.



## 14. BIJLAGE II: DESCRIPTION OF EQUILISATION METHOD

### Equalisation per share basis model

The per share basis equalisation model incorporated in the system is a process of adjusting for the inequities of using performance fees in a single share series environment. Detailed examples of the calculations can be obtained on request from Pacific Fund Systems.

Key features of the per share model:

1. Equalisation deficit subscription or equalisation credit calculated on share registry entry.
2. Redemption/issue of shares to liquidate deficit/credits can be done at any time or frequency.
3. Gross NAV is calculated and stored by the system. Gross NAV is the NAV, excluding the effect of performance fees accrued since the last high watermark date.
4. The performance fees are calculated on a per share basis using the Gross NAV and adjustments made to the total performance fee payable for equalisation.
5. Share redemption/issue equalisation adjustments are “accrued” on each value date.
6. An unadjusted NAV and an NAV after the equalisation “accruals” (“Equalised NAV”) is calculated and stored by the system for each value date. The Equalised NAV is the NAV that would result if the equalisation adjustments were performed as of this date.

If a Company is defined as using the per share basis equalisation model in the [Company definitions table](#) the following processes will occur:

### Share registry issue transaction

An equalisation credit or deficit amount will be calculated by the system. If the current gross NAV per share is less than the high watermark NAV per share, a deficit subscription amount will be calculated and stored i.e. deficit situation. The amount calculated will be the equal to the high watermark NAV per share less the current gross NAV per share (adjusted for hurdle rate if applicable) multiplied by the performance fee rate multiplied by the number of shares. The offer price to the user will be the current Gross NAV (which = current NAV). This will be default calculated by the system and should not be changed by the user without good reason.

If the current gross NAV per share is greater than the high watermark NAV per share an equalisation credit subscription will be calculated and stored i.e. credit situation. The amount calculated will be equal to the current gross NAV per share less the high watermark NAV per share (adjusted for hurdle rate if applicable) multiplied by the performance fee rate multiplied by the number of shares. The total amount paid by the shareholder will be equal to the gross NAV per share. This will be entered in the system as the share price (= current gross NAV per share – equalisation credit per share) and the equalisation credit. Note that the price will be default calculated by the system and should not be changed by the user without good reason.

The system will generate an additional accounting entry for the equalisation credit according to the accounts defined in the event entries table record “FEQECUSU”, i.e. in the general format Dr Bank, Cr Equalisation due to shareholder. You ensure that these accounts are of Asset/Equity type respectively i.e. the Equalisation due to shareholder account should be linked to a parent GL Class which appears in the equity (shareholder capital) portion of the balance sheet.

### Performance fee calculation

In the per share basis equalisation model the equalisation accruals are performed as part of the performance fees calculation, since they are required to calculate the investment manager’s compensation. This will be run automatically or as part of the [Run all valuation date processes](#).



The calculation will calculate and store the current value of the equalisation adjustments, based on the current gross NAV. This is then used to calculate an “Equalised NAV”. The “Equalised NAV” is the NAV that would result if the issue and redemption of shares for equalisation adjustments was actually performed on that date. As such the equalised NAV represents a more mathematically correct view of the fund’s per share value than the standard unadjusted NAV.

The performance fee is calculated as follows:

1. The performance allocation to any series/classes (if applicable) is calculated.
2. The Gross NAV is calculated. The workings of this calculation can be seen on the Gross NAV report.
3. The hurdle allocation per share is calculated. This can be seen on the Performance fees per share report.
4. Performance fees relating to any redeeming shareholders (“crystallisations”) in the period are calculated and stored.
5. Equalisation accruals are calculated and stored.
6. The total performance fee is calculated as being the performance fee per share \* share outstanding + the performance fee relating to interim redemptions + performance fee relating to any liquidated equalisation amounts since the last high watermark where the liquidation was done in a situation where the previous valuation date was not a high watermark date + the equalisation accruals.

#### Equalisation settlements/transactions

PFS-PAXUS supports liquidation of equalisation on high watermark dates and redemption. See [Equalisation settlements](#).

#### Effect of deletion

Deletion of equalisation liquidation transactions will delete the equalisation transaction and the related accounting entries.

Deletion of share registry transactions will delete related equalisation transactions/settlements/accounting entries and accruals. It will also delete any share registry transactions that were spawned by the related equalisation transactions.

#### Redemption of shares with outstanding equalisation amounts

A situation can arise where a shareholder redeems shares when there are outstanding equalisation amounts (either deficit or credit) in respect of those shares. The system will automatically liquidate these equalisation transactions on authorisation of a redemption transaction. If there are multiple outstanding equalisation transactions the system will apply FIFO logic in the liquidation of these transactions.

The system also supports the regeneration of these equalisation transactions if the previous period NAV price changes, provided the lock flag is not set to “lock price”.

#### Transfers involving equalisation

If the share registry transfer option is used (N.B. this option is recommended only for re-registrations where there is no change of beneficial ownership) the outstanding equalisation from the transferor will be liquidated and recreated for the transferee automatically by the system.

For transfers involving changes of beneficial ownership a redemption and issue transaction should be booked. The redemption transaction will automatically liquidate equalisation (as noted above). The issue transaction will calculate an equalisation amount based on the current Gross NAV. Depending on

the policy applied by the fund; this may or may not be the desired result. If the fund wishes to use the original unliquidated equalisation amount from the transferor (NB in general we feel this approach is wrong and it should be crystallised), the default system created equalisation amount must be deleted (in the equalisation transactions screen) and manually recreated and if it is an equalisation credit a separate journal entry to correct the amount will be required.

#### Variant – depreciation deposit method

The depreciation deposit method is an older equalisation method. The Equalisation per share model has been modified to provide some compatibility with this method, provided the “depreciation deposit” box is ticked on the company definitions table. The key features of the depreciation deposit method are:

1. Equalisation credits are handled the same way as in the per share model.
2. In the PFS-PAXUS “per share model” deficits do not require the investor to pay any extra money upfront. In the depreciation deposit method the investor is required to pay the amount of the deficit at the time of subscription to the fund (a sub-variant of this method requires that the money is paid into an independent escrow account – this method is not directly supported by PFS-PAXUS and may require a small work-around or modification to the event entries table).
3. The amount paid to the fund for the deficit is held in a liability account of the general description “depreciation deposit due to shareholder”.
4. In the “per share model” shares are redeemed at the time of liquidating the deficit. In the depreciation deposit model this is not done. Instead the balance in the “depreciation deposit due to shareholder” account is reduced.

PFS-PAXUS will support the automated creation of journal entries mentioned in points (2) and (4) provided the necessary event entries table codes are set up. The set up needs to be in the following general format:

Code: “FEQEDSD” for use at time of subscription in the general format Dr Bank, Cr depreciation deposit due to shareholder (a liability type account)

Code: “FE2DSDD” for use at time of equalisation liquidation in the general format Dr depreciation deposit due to shareholder, Cr book value capital

PFS-PAXUS will not generate share registry transactions at the time of equalisation deficit liquidation if it is the depreciation deposit variant.

Note re distributions: It is possible to book distributions on an equalisation fund immediately after the setting of a high watermark. Where this is done the high watermark will be adjusted by the amount of the distribution for the purposes of performance fee calculations and equalisation deficit/credit calculations. While it is technically possible to book distributions at other times, this is not recommended as the theoretical correctness of this has not been analysed and may be unsound.

## 15. INSCHRIJFFORMULIER VOOR PARTICIPATIE IN HET FOREWARD VALUE+ FUND

|                                            |  |
|--------------------------------------------|--|
| <i>Tenaamstelling participant</i>          |  |
| <i>Adres</i>                               |  |
| <i>Postcode en Woonplaats</i>              |  |
| <i>Telefoon privé/ Mobiel</i>              |  |
| <i>E-mail</i>                              |  |
| <i>Geboortedatum</i>                       |  |
| <i>Burgerservicenummer/ Fiscaal nummer</i> |  |
| <i>IBAN-nummer</i>                         |  |
| <i>Participatiebedrag</i>                  |  |

Hierna te noemen de "Participant", geeft te kennen te willen investeren in het Foreward Value Fund. De Participant zal het hierboven ingevulde bedrag (minimaal € 100.000, -) overmaken op bankrekeningnummer IBAN: NL32 RABO 0363 0603 91 Ten name van Stichting Bewaarder Foreward Value+ Fund bij RABOBANK, te Den Haag.

Het Informatie Memorandum ("Informatie Memorandum") en de voorwaarden van beheer en bewaring (de "Voorwaarden") van het Foreward Value+ Fund zijn van toepassing op deze inschrijving. Door ondertekening van dit inschrijfformulier verklaart de Participant, bekend te zijn en akkoord te gaan met de inhoud van het Informatie Memorandum, inclusief de risicofactoren als opgesomd in paragraaf 4 van het Informatie Memorandum en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

Het Informatie Memorandum en de Voorwaarden van beheer en bewaring zijn verkrijgbaar bij de beheerder van het Foreward Value+ Fund te weten Foreward Capital B.V., Laan van Nieuw Oost-Indië 131C, 2593BM te Den Haag (de "Beheerder"). De Beheerder heeft geen vergunning op grond van de Wet op het Financieel Toezicht om als beheerder van Foreward Value+ Fund op te treden.

De Participant dient in het kader van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft), zijn inschrijving vergezeld te doen gaan van een kopie van het legitimatiebewijs (paspoort, (Europees) rijbewijs, Nederlandse identiteitskaart of uittreksel van de Kamer van Koophandel (niet ouder dan 3 maanden en statuten). In geval van een gezamenlijke (en/of) rekening dient tevens een kopie van het bankafschrift meegestuurd te worden. Het bedrag dat geïnvesteerd wordt in het Foreward Value+ Fund dient afkomstig te zijn van een IBAN-rekening op naam van de Participant. Indien hieraan niet is voldaan kan de Beheerder de inschrijving van de Participant helaas niet accepteren. In dat geval zal het door de Participant op bovengenoemde bankrekening gestorte bedrag per direct worden teruggestort op de bank- of girorekening waarvan het bedrag is ontvangen.

|                |                                                                                      |                                                                          |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>Plaats:</b> |                                                                                      |                                                                          |
| <b>Datum:</b>  | <b>Handtekening:</b><br>(Wettelijk vertegenwoordiger bij deelname door minderjarige) | <b>Handtekening tweede deelnemer:</b><br>(Bij gezamenlijke inschrijving) |

Dit formulier met originele handtekening met blauwe pen plus de benodigde originele bijlage(n) versturen aan:

Foreward Capital B.V., Laan van Nieuw Oost-Indië 131C, 2593BM te Den Haag



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

## 16. BIJLAGE III: Vereiste Documenten voor Participatie Natuurlijk Persoon

In het kader van de 'Know-Your-Customer' procedure dienen de navolgende documenten volledig ingevuld en ondertekend te zijn en bij Foreward Capital BV te worden aangeleverd alvorens tot acceptatie als Participant en inschrijving in het fondsregister kan worden overgegaan.

In geval van privé participanten:

- Inschrijfformulier: Getekend inschrijfformulier met de bankgegevens en rekeningnummer. De naam van de rekening dient overeen te komen met de naam waarop de participaties geregistreerd staan.
- Identiteitsbewijs: Gewaarmerkte kopie van een geldig, niet-verlopen paspoort/rijbewijs of andere officiële vorm van identiteitsbewijs. Merk op dat het document moet bevatten: een foto, de officiële volledige naam, de handtekening van de persoon, datum en plaats van geboorte, nationaliteit en identiteit referentie nummer (BSN).
- Adresbewijs: Origineel of gewaarmerkte kopie van een energierekening of ander onafhankelijk bewijs van permanent woonadres in uw naam, zoals een recente verklaring van een erkende kredietinstelling of correspondentie van een centrale of lokale overheid van niet ouder dan 6 maanden.
- Verklaring Herkomst van Vermogen.
- Verklaring Politiek Prominent Persoon.
- Verklaring Fiscaal Inwonerschap Particulier.
- Is de investering in meer dan één naam dan is de bovenstaande informatie vereist voor alle personen in de investering.

Toelichting op begrippen

Certificatie

- Documenten kunnen worden gecertificeerd door een bank, accountant, notaris of een gereguleerde financiële instelling of het fund management. Zakelijk of soortgelijke documenten kunnen ook worden gecertificeerd door de secretaris van de vennootschap.

Uiteindelijke belanghebbenden

- Of UBO is ieder natuurlijk persoon die, direct of indirect, een belang heeft in (het vermogen van) de organisatie. De twee criteria die van belang zijn om een persoon te kwalificeren als UBO betreft het houden van het uiteindelijke eigendom of het hebben van de uiteindelijke zeggenschap in een cliënt, via het houden van aandelen, stemrechten, eigendomsbelang of andere middelen.

## 18. BIJLAGE IV: VERKLARING HERKOMST VAN VERMOGEN

### DIT DOCUMENT IN TE DIENEN SAMEN MET EEN INSCHRIJFFORMULIER

*In het geval dat er meerdere investeerders of uiteindelijke belanghebbenden zijn, dient u een verklaring per elke van deze investeerder of belanghebbende in te dienen.*

Naam van Participant / uiteindelijke belanghebbende:

\_\_\_\_\_

Geef hieronder aan welke situatie van toepassing is,

- ☐ Loondienst: de volgende gegevens vermelden; Functie(s), titel(s) en werkgever(s)
- ☐ Zelfstandige: geeft u een beschrijving van de werkzaamheden
- ☐ Ondernemer: geeft u een beschrijving van de werkzaamheden
- ☐ Erfenis
- ☐ Anders (een gedetailleerde beschrijving van de werkzaamheden is vereist)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ Percentage Participatie van totaal belegbaar

vermogen: ☐ <10% ☐ 10-25% ☐ 25-50% ☐ >50%

Termijn waarop ik verwacht het vermogen nodig te hebben: ☐ <1 jaar ☐ 1-3 jaar ☐ 3-5 jaar

☐ >5 jaar

Hierbij verklaar ik de voorgaande gegevens met betrekking tot de verklaring van mijn herkomst van vermogen naar waarheid te hebben ingevuld.

Ten slotte maken wij u erop attent dat wij in onze hoedanigheid als financiële dienstverlener desgevraagd door de autoriteiten, gegevens doorgeven aan autoriteiten met als doel: witwassen of financieren van terrorisme of enig andere vorm van criminaliteit te bestrijden. Voor verdere informatie hierover verwijzen wij u naar de website van de Autoriteit Financiële Markten, <https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/onderwerpen/wwft-wet>.



Om onze diensten in overeenstemming met onze zorgplicht en wettelijke verplichtingen uit te kunnen voeren hebben wij persoonlijke gegevens van u nodig. Bescherming van die gegevens en controle daarover is essentieel. In het Privacy Statement van Foreward Capital BV beschrijven wij in het kort ons beleid ten aanzien van de bescherming van de privacy van uw bij ons bekende gegevens.

## 19.UITTREDINGSFORMULIER FOREWARD VALUE+ FUND

|                                    |                                                                                                              |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Tenaamstelling participant</i>  |                                                                                                              |
| <i>Adres</i>                       |                                                                                                              |
| <i>Postcode en Woonplaats</i>      |                                                                                                              |
| <i>Telefoon privé/ Mobiel</i>      |                                                                                                              |
| <i>E-mail</i>                      |                                                                                                              |
| <i>IBAN-nummer</i>                 |                                                                                                              |
| <i>Bedrag van onttrekking in €</i> |                                                                                                              |
| <i>Ingaand op</i>                  |                                                                                                              |
| <i>Frequentie</i>                  | <input type="checkbox"/> eenmalig <input type="checkbox"/> maandelijks <input type="checkbox"/> per kwartaal |

Hierna te noemen de "Participant", geeft te kennen een onttrekking te willen doen van zijn participatie in het Foreward Value+ Fund.

Het Informatie Memorandum ("Informatie Memorandum") en de voorwaarden van beheer en bewaring (de "Voorwaarden") van het Foreward Value+ Fund zijn van toepassing op deze onttrekking. Door ondertekening van dit uittredingsformulier verklaart de Participant, bekend te zijn en akkoord te gaan met de voorwaarden voor onttrekking zoals als opgesomd in het Informatie Memorandum en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

In het kader van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft), kan uitbetaling van de onttrekking van de participatie aan de Participant uitsluitend op het bij de administrateur bekende bankrekeningnummer worden teruggestort.

|                |                                                                                      |                                                                          |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>Plaats:</b> |                                                                                      |                                                                          |
| <b>Datum:</b>  | <b>Handtekening:</b><br>(Wettelijk vertegenwoordiger bij deelname door minderjarige) | <b>Handtekening tweede deelnemer:</b><br>(Bij gezamenlijke inschrijving) |

Dit formulier met originele handtekening met blauwe pen plus de benodigde originele bijlage(n) versturen aan:

Foreward Capital B.V., Laan van Nieuw Oost-Indië 131C, 2593BM te Den Haag

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

