

Basisprospectus

van

IVM Paraplu Fonds

een beleggingsfonds gevestigd in Amsterdam

2 oktober 2014

INHOUDSOPGAVE

DEFINITIES	3
BELANGRIJKE INFORMATIE	5
1. STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE	6
2. BELEGGINGSBELEID	9
3. RISICOFACTOREN	9
7. DE BEHEERDER	14
8. DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN.....	16
6. DE ADMINISTRATEUR.....	19
7. PARTICIPANTEN, REGISTER EN VERGADERINGEN	20
8. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE	22
9. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES, SWITCHEN	23
10. VERGOEDINGEN EN KOSTEN	27
11. FISCALE ASPECTEN.....	27
12. DIVIDENDBELEID	31
13. DUUR VAN HET PARAPLUFONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING	31
14. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING	32
15. WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT	33
16. OVERIGE GEGEVENS	34
17. VERKLARING VAN DE BEHEERDER	35
18. ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT	36

DEFINITIES

In dit prospectus hebben de hieronder dikgedrukte woorden de volgende betekenis:

Administrateur	: IQ EQ Financial Services B.V.
AFM	: Stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFMD	: Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake Beheerders van Alternatieve Beleggingsinstellingen
Basisprospectus	: dit prospectus
Beheerder	: IVM Caring Capital B.V.
Besluit gedragstoezicht	: het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd).
Bewaarder	: IQ EQ Depositary B.V.
Custodian	: Binck Bank N.V.
Fonds	: een apart geadmistreerd en afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Paraplufonds
Fondsprospectus	: een bij het Basisprospectus behorende aanvulling die betrekking heeft op een bepaald Fonds
Fondsvergadering	: vergadering van Participanten van een Fonds
Juridisch eigenaar	: Stichting Juridisch Eigendom IVM Paraplu Fonds
Netto Vermogenswaarde	: de netto vermogenswaarde van een Participatie of een Fonds, vastgesteld conform paragraaf 8 van dit Basisprospectus
Paraplufonds	: IVM Paraplu Fonds
Participant	: de houder van één of meer Participaties
Participatie	: een deelnemingsrecht in een Fonds
Transactiedag	: een Werkdag waarop uitgifte of inkoop van Participaties in een Fonds plaats kan vinden conform hetgeen in het betreffende Fondsprospectus is bepaald

Uitwerkingsverordening	: Gedelegeerde Verordening (EU) no 231/2013 van de Europese Commissie van 19 december 2012 ter uitwerking van de AIFMD
Waarderingsdag	: een dag wanneer de Administrateur de Netto Vermogenswaardes vaststelt, zijnde de laatste Werkdag van de maand
Website	: de door de Beheerder ten behoeve van het Paraplufonds onderhouden website: www.ivmcaringscapital.nl
Werkdag	: een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten
Wft	: de Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

Dit Basisprospectus d.d. 2 oktober 2014 is op 23 april 2021 zeer beperkt aangepast, met name zijn namen en/of adressen van diverse betrokken partijen gewijzigd. Het Fondsprospectus van het IVM Quaestor Fonds is afgelopen jaren enkele keren aangepast in het voordeel van de Participanten (m.n. verlaging vaste beheervergoeding, afschaffing prestatievergoeding en verduidelijking beleggingsbeleid).

BELANGRIJKE INFORMATIE

Waarschuwing

Potentiële beleggers in een Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in een Fonds financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van het Basisprospectus en de bij het Basisprospectus behorende aanvulling die betrekking heeft op het Fonds waarin overwogen wordt te beleggen (het betreffende 'Fondsprospectus') 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 een Fonds kan fluctueren. Het is mogelijk dat Participanten minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Basisprospectus en de Fondsprospectussen

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Basisprospectus en Fondsprospectussen 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 Basisprospectus of een Fondsprospectus zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van dit Basisprospectus en de Fondsprospectussen 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 Paraplufonds verstrekte informatie

De Beheerder is niet verantwoordelijk voor de juistheid van door derden over het Paraplufonds of een Fonds verstrekte informatie.

Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Basisprospectus en Fondsprospectussen in andere landen

De afgifte en verspreiding van het Basisprospectus en de Fondsprospectussen kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dat geldt ook voor het aanbieden of verkopen van Participaties in een Fonds. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van het Basisprospectus of een Fondsprospectus zich op de hoogte te stellen van het eventueel bestaan van dergelijke beperkingen en zich daaraan te houden. Het Basisprospectus en de Fondsprospectussen zijn 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 Basisprospectus en de Fondsprospectussen is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Document essentiële beleggersinformatie ("EBI")

Voor ieder Fonds is een document opgesteld waarin op de wettelijk voorgeschreven, gestandaardiseerde, wijze essentiële beleggersinformatie over het Fonds, de kosten en de

aan deelname verbonden risico's is weergegeven (de "EBI") De EBI's zijn verkrijgbaar via de Website www.ivmcaringcapital.nl.

1. STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

Datum van oprichting

Het Paraplufonds is voor onbepaalde tijd opgericht op 14 maart 2006.

Paraplufonds voor gemene rekening ("FGR")

Het Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening ("FGR"). Het is geen rechtspersoon, maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap maar een vermogen dat is gevormd door een overeenkomst "*sui generis*" tussen de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Deze overeenkomst, verwoord in dit Basisprospectus en de toepasselijke Fondsprospectussen, regelt het beheer en de bewaarneming van de activa en passiva die voor rekening en risico van de Participanten zijn verworven/aangegaan door het Paraplufonds. (Omdat het Paraplufonds geen rechtspersoonlijkheid heeft is de Juridisch Eigenaar de juridische eigenaar van de activa en passiva van het Paraplufonds.) De Beheerder beheert het Paraplufonds en de Bewaarder houdt ten behoeve van de Participanten toezicht op de Beheerder. De beleggingen worden aangehouden op een of meer rekeningen bij de Custodian.

Paraplustructuur

Het Paraplufonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Paraplufonds is onderverdeeld in meerdere Fondsen waarin afzonderlijk kan worden belegd. Voor elk Fonds is een Fondsprospectus opgesteld. Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel, effectenportefeuille en Netto Vermogenswaarde. De toe- en uittredingsmogelijkheden kunnen verschillen per Fonds. Voor elk Fonds wordt een aparte administratie gevoerd. De positieve en negatieve waardeveranderingen van een Fonds komen ten gunste, respectievelijk ten laste, van de Participanten in het desbetreffende Fonds. Participanten in een Fonds zijn niet gerechtigd tot het vermogen van een ander Fonds. Elk Fonds is ingericht als een fonds voor gemene rekening.

Fondsen

Het Paraplufonds bestaat per datum van het onderhavige Basisprospectus uit slechts een actief Fonds, te weten het IVM Quaestor Fonds. Dit is een open-end fonds.

Het is de bedoeling dat er in de toekomst meerdere Fondsen worden toegevoegd, met verschillende risico- en rendementseigenschappen.

Beheerder

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 de Fondsen;
- het (doen) voeren van de administratie van de Fondsen;
- het juist en tijdig vaststellen van de Netto Vermogenswaardes van de Fondsen;
- het er zorg voor dragen dat het Paraplufonds en de Fondsen voldoen aan de toepasselijke regelgeving.

(Zie verder paragraaf 4, "*De Beheerder*".)

Bewaarder

De Bewaarder houdt er toezicht op of de Beheerder zich houdt aan het bepaalde in het Basisprospectus, de Fondsprospectussen en de toepasselijke regelgeving.

(Zie verder paragraaf 5, "*De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian*".)

De Juridisch Eigenaar

De enige taak van de Juridisch Eigenaar is het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de bezittingen van de Fondsen.

(Zie verder paragraaf 5, "*De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian*".)

De Custodian

De Juridisch Eigenaar houdt de beleggingen van de Fondsen aan op een of meer rekeningen bij de Custodian, een onder prudentieel toezicht staande financiële instelling. (Zie verder paragraaf 5, "*De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian*".)

Administrateur

De Administrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken voor ieder Fonds: (i) het voeren van de financiële- en beleggingsadministratie; (ii) het berekenen van de Netto Vermogenswaarde; en (iii) het bijhouden van het register van Participanten. (Zie verder paragraaf 6, "*De Administrateur*".)

Participanten

De Participanten in een Fonds zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van dat Fonds. Het door de Participanten bijeen gebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Juridisch Eigenaar en geen inbreng of verplichting tot inbreng in het Fonds.

(Zie verder paragraaf 7, "*Participanten*".)

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder, Bewaarder en Juridisch Eigenaar

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in dit Basisprospectus (en op hen van toepassing zijnde Fondsprospectussen) is opgenomen. Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Basisprospectus en het toepasselijke Fondsprospectus. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

Niet beursgenoteerd

Het Paraplufonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Open end

Het Paraplufonds is verplicht om, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen (zie

paragraaf 9, "*Uitgifte en Inkoop van Participaties, switchen*") op iedere Transactiedag Participaties in Fondsen uit te geven of in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde daarvan op die Transactiedag, plus een opslag (ingeval van uitgifte) of minus een afslag (ingeval van inkoop).

Netto Vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde wordt periodiek berekend door de Administrateur, zoals uiteengezet in paragraaf 8 van dit Basisprospectus ("*Vaststelling Netto Vermogenswaarde*").

Minimum participatiebedrag

Het minimumbedrag waarvoor in een Fonds kan worden deelgenomen is vermeld in het betreffende Fondsprospectus.

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. (Zie verder paragraaf 9, "*Uitgifte en Inkoop van Participaties, switchen*".)

Fiscaliteit Paraplufonds

Het Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening en opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Wft-vergunning

De Beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Paraplufonds en de Fondsen vallen onder de werking van deze vergunning.

Algemene gegevens

Kantooradres Paraplufonds	:	IVM Paraplu Fonds Johan Huizingalaan 400 1066 JS Amsterdam
Beheerder	:	IVM Caring Capital B.V. Johan Huizingalaan 400 1066 JS Amsterdam
Bewaarder	:	IQ EQ Depositary B.V. Amerika building Hoogoorddreef 15 1101 BA Amsterdam
Juridisch Eigenaar	:	Stichting Juridisch Eigendom IVM Paraplufonds Hoogoorddreef 15 1101 BA Amsterdam

Administrateur	: IQ EQ Financial Services B.V. Hoogoorddreef 15 1101 BA Amsterdam
Custodian	: Binck Bank N.V. Barbara Strozziilaan 310 1083 HN Amsterdam
Accountant	: Koeleman accountants & belastingadviseurs Vreelandseweg 7 1216 CG Hilversum
Fiscaal adviseur	: KPMG Meijburg & Co Laan van Langerhuize 9 1186 DS Amstelveen

2. BELEGGINGSBELEID

Beleggingsdoelstelling Fondsen

Ieder Fonds heeft een eigen beleggingsdoelstelling die is verwoord in het betreffende Fondsprospectus.

Beleggingsbeleid en beleggingsbeperkingen Fondsen

Het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van een Fonds zijn vastgelegd in het Fondsprospectus.

3. RISICOFACTOREN

Algemeen

Aan het beleggen in een Fonds zijn (financiële) risico's verbonden. Hierna worden risicofactoren vermeld die voor beleggers van betekenis en relevant kunnen zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid dat die risico's zich zullen voordoen. Deze opsomming is niet uitputtend. Aangezien elk Fonds een eigen beleggingsbeleid voert, verschillen deze risico's per Fonds. In ieder Fondsprospectus worden de risico's die specifiek zijn voor het betreffende Fonds vermeld, met verwijzing naar onderstaande beschrijvingen. Er worden geen garanties gegeven dat de diverse beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De waarde van de beleggingen van een Fonds kan zowel stijgen als dalen. Als gevolg daarvan kan een Participant mogelijk minder terugkrijgen dan deze heeft ingelegd of deze inleg zelfs geheel verliezen.

Rendementsrisico

Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat pas vast op het verkoopmoment van die belegging. Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling zal worden behaald en er wordt geen rendement gegarandeerd. De waarde van Participaties in een Fonds is onder andere afhankelijk van de beleggingscategorieën en de financiële instrumenten waarin het Fonds belegt en van de

keuzes die worden gemaakt bij de uitvoering van het beleggingsbeleid. Omdat ieder Fonds een ander beleggingsbeleid heeft, zal het rendementsrisico voor ieder Fonds anders zijn. Het rendementsrisico is het gevolg van niet-voorzienbare waardeschommelingen van de beleggingen en/of niet voorzienbare fluctuaties van de directe opbrengsten van de beleggingen (voornamelijk dividenden, rente). De waarde van de beleggingen beweegt met koerswijzigingen van de financiële instrumenten waarin wordt belegd. Alle financiële instrumenten staan bloot aan het risico van koersschommelingen. Die kunnen het gevolg zijn van:

- algemene risicofactoren (marktrisico's)
- specifieke risicofactoren die alleen gelden voor een individuele belegging (specifieke risico's).

De gevolgen van marktrisico's zijn in veel gevallen van grotere invloed op de waardeontwikkeling van gespreide beleggingsportefeuilles dan de gevolgen van specifieke risico's. Zowel marktrisico's als specifieke risico's nemen toe door beperking van de spreiding van de beleggingen (concentratie) tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele beleggingen.

Marktrisico

Onder marktrisico wordt verstaan het risico dat een belegging in waarde daalt of stijgt, niet vanwege specifieke omstandigheden betreffende die belegging, maar doordat de markt waarin wordt belegd als geheel beweegt. Bij een positief sentiment op de beurs voor aandelen zullen de koersen van aandelen stijgen en bij een negatieve stemming zullen ze dalen. Dit sentiment kan door diverse factoren beïnvloed worden zoals het vertrouwen van consumenten in de economie, dreigende veranderingen van de rente, etc. Marktrisico's kunnen verschillen per categorie belegging en deelmarkt binnen een bepaalde categorie. Binnen de categorie aandelen verschillen de marktrisico's per sector (sectorrisico) en per land (landenrisico). Binnen de categorie vastrentende waarden verschillen de marktrisico's per soort debiteur (overheidsobligaties versus bedrijfsobligaties).

Specifieke risico's

Specifieke risico's hebben betrekking op de risico's dat de ontwikkeling van de koers van een geselecteerde individuele belegging in werkelijkheid in negatieve zin afwijkt van hetgeen ten tijde van de aankoop van de belegging is ingeschat. Dit risico houdt verband met de mate van effectiviteit van effectenresearch, de daarop gebaseerde analyses en met het tijdig nemen en uitvoeren van beleggingsbeslissingen. De specifieke risico's nemen toe naarmate de beleggingen minder zijn gespreid. Ter beperking van dit risico gelden voor elk Fonds spreidingsmaatstaven.

Inflatierisico

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de beleggingsopbrengsten worden aangetast door waardevermindering van de munteenheid via inflatie. In het verleden is gebleken dat bij beleggingen in zakelijke waarden (aandelen) de kans dat deze aantasting van de beleggingsopbrengsten op lange termijn wordt gecompenseerd door een hoger beleggingsrendement groter is dan ingeval belegd wordt in vastrentende waarden (obligaties, liquiditeiten). In geval van inflatie zijn de nominale beleggingsopbrengsten van beleggingen in vastrentende waarden hoger dan de beleggingsopbrengsten na aftrek van het effect van inflatie, de zogenoemde reële beleggingsopbrengsten. In de koers van vastrentende

waardepapieren is in beginsel met een verwachte ontwikkeling van het inflatietempo rekening gehouden. Het inflatierisico bij beleggingen in vastrentende waarden houdt dan in dat desbetreffende beleggingsopbrengsten onvoldoende zijn voor compensatie van de werkelijke inflatie.

Kredietrisico

De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen, de debiteuren. Het kredietrisico wordt dan ook wel debiteurenrisico genoemd. Voor de kredietwaardigheid is de door beleggers gemaakte inschatting van de kans op tijdige voldoening van rente- en aflossingsverplichtingen door de debiteur bepalend. De inschatting wordt niet alleen beïnvloed door factoren die gelden voor een bepaald bedrijf, maar ook door factoren die meer specifiek op een bepaalde bedrijfstak van toepassing zijn. Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle bedrijven in die sector.

Concentratierisico

Een Fonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, sector of in dezelfde markt of concentreren in een bepaalde onderneming. Als gevolg hiervan is de spreiding van de beleggingsportefeuille van het betreffende Fonds beperkt. De oorzaak van concentratie van de portefeuille kan het gevolg zijn van het gevoerde beleggingsbeleid. Voorts kan een concentratierisico zijn veroorzaakt door de omvang en samenstelling van het voor belegging beschikbare beleggingsuniversum. Een kleiner beleggingsuniversum leidt tot geringere spreidingsmogelijkheden dan een groter universum. Het concentratierisico houdt dan in dat bepaalde gebeurtenissen die deze onderneming(en) raken van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van het Fonds dan indien de mate van concentratie geringer is. Verder kan een Fonds er voor kiezen om te beleggen in een beperkt aantal beleggingsinstellingen, hetgeen ook een concentratierisico in zich bergt.

Valutarisico

De waarde van beleggingen in aandelen en vastrentende waarden wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover dit niet beleggingen in euro betreft. Bovenop het marktrisico komt dan het risico dat met betrekking tot de valuta wordt gewonnen of verloren. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat kan vergroten.

Renterisico

Het renterisico betreft het risico als gevolg van veranderingen in de kapitaalmarktrente. Met name wanneer een Fonds belegt in vastrentende waarden is de waarde van de onderliggende financiële instrumenten sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de rente op de financiële markten. De ontwikkelingen in de renteniveaus zijn afhankelijk van de algemene markt- en economische omstandigheden. Bij een stijgende rente zal de koers van vastrentende waarden dalen en andersom. Een veel gebruikte maatstaf voor de rentegevoeligheid van vastrentende waarden is de duration.

Hefboomrisico

Dit is het risico dat bestaat als beleggingen worden gefinancierd met geleend geld. Daardoor kan er een zogenaamd "hefboomeffect" ontstaan dat veroorzaakt dat er grotere verliezen of winsten ontstaan dan wanneer er geen krediet zou zijn opgenomen. Daarnaast ontstaan er rentelasten.

Derivatenrisico

Een Fonds zal gebruik kunnen maken van derivaten, ter beperking van risico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze producten kunnen zich volatieler gedragen dan de onderliggende financiële instrumenten, waardoor het gebruik een grotere invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de waarde van het Fonds dan wanneer er alleen in de onderliggende waarden van die derivaten belegd zou worden.

Risico's verbonden aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen

Indien en voor zover het beleggingsbeleid dit toestaat, kan een Fonds haar vermogen beleggen in andere beleggingsinstellingen. In dat geval is een Fonds dan ook afhankelijk van de kwaliteit van de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen. Een Fonds heeft hierop in beginsel geen invloed. Een Fonds wordt daarmee mede afhankelijk van het risicoprofiel van deze beleggingsinstellingen. Tevens kunnen risico's aan de orde zijn die betrekking hebben op de waardebepaling, de opschorting, beëindiging en eventueel de beschikbaarheid van deze beleggingen. Sommige beleggingsinstellingen:

- kunnen ook (gedeeltelijk) beleggen met geleend geld ("leverage"). Daardoor kunnen grotere winsten maar ook grotere verliezen ontstaan dan wanneer niet wordt belegd met geleend geld (het zogenaamde "hefboomeffect");
- hebben de vrijheid om "short" te gaan. Ingeval van een short transactie worden effecten verkocht die de verkoper niet bezit. Om de verkochte effecten te kunnen leveren leent de verkoper de aandelen van een derde. Een short positie wordt gesloten door zoveel effecten in de markt te kopen als nodig is om eenzelfde aantal effecten als geleend terug te leveren aan de uitlener. Daarbij kunnen, ingeval van koersstijgingen verliezen worden geleden;
- maken gebruik van opties of andere, al dan niet beursgenoteerde, derivaten. Deze producten kunnen zich uiterst volatiel gedragen, waardoor het gebruik een grote invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de waarde van het betreffende Paraplufonds. Deze technieken worden aangewend ter bescherming van het onderliggende vermogen en/of het genereren van extra inkomsten. Onder bepaalde marktomstandigheden kan toepassing daarvan echter leiden tot substantiële verliezen. Dit kan negatieve gevolgen hebben op de waarde van een Portefeuille;
- kunnen beleggingen uitlenen ("securities lending"). Daarbij bestaat het risico dat de inlener van de effecten zijn verplichting tot (tijds) teruglevering van die aandelen niet nakomt.

Tegenpartijrisico

Een uitgevende instelling of een andere tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan-en verkooptransacties met betrekking tot financiële instrumenten zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. Voorts is er tegenpartijrisico bij valutatransacties. Deze risico's worden beperkt door selectie van

tegenpartijen met voldoende kredietwaardigheid. Het tijdelijk aantrekken van vreemd vermogen tot maximaal 10% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds aan vreemd vermogen brengt tegenpartijrisico met zich mee.

Liquiditeitsrisico

Het kan voorkomen dat een door een Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit (onvoldoende vraag) in de markt. Sommige beleggingen, zoals deelnemingsrechten in hedge funds, kunnen niet altijd tijdig tegen een redelijke prijs worden verhandeld. Gebrek aan liquiditeit kan leiden tot het limiteren of opschorten van de uitgifte en inkoop van Participaties.

Verhandelbaarheidsrisico

Onder bijzondere omstandigheden zal een Fonds voor korte of langere tijd geen Participaties kunnen uitgeven of inkopen. Oorzaken hiervan kunnen onder meer zijn het disfunctioneren van een of meer markten in financiële instrumenten, waaraan de beleggingen van het Fonds zijn genoteerd of opschorting van uitgifte of inkoop van deelnemingsrechten door een beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt.

Risico van uitlenen effecten

Ter zake van het uitlenen van in de effectenportefeuille van het Fonds voorkomende aandelen bestaat er het risico dat de inlener van de aandelen zijn verplichting tot (tijdige) teruglevering van de aandelen niet nakomt.

Waarderingsrisico

Er is een risico dat onderliggende posities op enig moment moeilijk te waarderen zullen zijn. De Beheerder kan bij bepaalde posities afhankelijk zijn van derden aangaande de informatie met betrekking tot de waarde van de posities.

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 ('settlement risk').

Risico verlies van in bewaring gegeven activa

In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of een financiële instelling waar de Bewaarder via de Juridisch Eigenaar een effectenrekening aanhoudt bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

Overige risico's

Risico van (fiscale) wetswijzigingen

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

Risico's van algemene economische en politieke aard

Beleggingen van een Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard zoals afname van economische activiteit, stijging van de rente, inflatie en stijging van

grondstofprijzen. Ook kan de waarde van investeringen van een Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

Systeemrisico

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van een of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van die financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

7. DE BEHEERDER

De Beheerder

Beheerder van het Paraplufonds is IVM Caring Capital B.V., gevestigd te Amsterdam. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 12 juli 1994 en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 33267840. De statuten van de Beheerder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder, staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

Wft vergunning

De Beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Paraplufonds en de Fondsen vallen onder de werking van deze vergunning.

De directie van de Beheerder

De directie van de Beheerder bestaat uit:

Hans Volberda *Algemeen Directeur / Directeur Beleggingen*

Hans is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid van de Fondsen. Hans heeft meer dan 25 jaar ervaring in het effectenbedrijf en private banking, waarbij hij met name aan de 'voorkant' van organisaties werkzaam is geweest: gedreven voor klanten. Hij heeft diverse senior management posities bekleed binnen ING Bank en Nationale Nederlanden. Onder zijn verantwoordelijkheid als Directeur Effecten heeft ING in 2000 duurzaam beleggen geïntroduceerd. Van 2007 tot 2011 maakte Hans deel uit van de Raad van Bestuur van Theodoor Gilissen Bankiers, waar hij verantwoordelijk was voor de dienstverlening aan onafhankelijke vermogensbeheerders. Op basis van zijn brede ervaring heeft Hans in 2011 - als zijn antwoord op de verschillende crises - een toekomstbestendige vermogensbeheerder opgericht, Birch Caring Capital B.V., die in december 2013 is gefuseerd met IVM Vermogensbeheer B.V.

Ilco Snoev Kiewit *Operationeel Directeur*

Ilco is de risk manager en tevens verantwoordelijk voor de opzet en naleving van de interne processen en beheersingsmaatregelen (AO/IB).

Ilco is zijn gehele loopbaan al actief in de financiële dienstverlening, thans als directeur van IVM Caring Capital. Daarvoor was hij hoofd relatiemanagement en marketingmanager bij IVM Vermogensbeheer. Hij heeft gedurende zijn loopbaan bij meerdere vermogensbeheerders en diverse effectenbanken gewerkt, waaronder Degroof Vermogensbeheer, Keijser Capital en Van der Hoop Effektenbank.

Ilco was daar onder meer actief als senior accountmanager, financieel analist en senior private

banker. Na het volgen van de leergang financiële planning is hij sinds 2009 o.a. verantwoordelijk voor de persoonlijke financiële planning van cliënten. Ilco streeft ernaar de soms vrij specialistische materie voor cliënten te vertalen naar een glasheldere analyse in begrijpelijk Nederlands.

Andere activiteiten Beheerder

Op het moment van publicatie van dit Basisprospectus beheert de Beheerder geen andere beleggingsinstellingen. Naast het vermogen van het Paraplufonds, beheert hij individuele vermogens. Zie de Website voor meer informatie (www.ivmcaringcapital.nl).

Beperking aansprakelijkheid

De Beheerder is ten opzichte van de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Eigen vermogen, dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. Het beroepsaansprakelijkheidsrisico wordt afgedekt door additioneel eigen vermogen aan te houden, berekend conform artikel 14 van de Uitwerkingsverordening.

Terugtrekken Beheerder

De Beheerder zal ophouden als beheerder te fungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- b. door vrijwillig terugtrekken;
- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
- d. door ontslag door de vergadering van Participanten (Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van alle uitstaande Participaties. Indien op de betreffende vergadering niet voldoende Participaties zijn vertegenwoordigd zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen. In die vergadering kan vervolgens bij gewone meerderheid van stemmen beslist worden.)

Als de Beheerder het beheer wil of moet beëindigen zal binnen vier (4) weken nadat dit duidelijk is geworden door de Bewaarder een vergadering van Participanten bijeengeroepen worden ter benoeming van een opvolgend beheerder. (Indien de Beheerder zijn functie verliest, terwijl geen opvolgend beheerder is aangewezen, benoemt de Bewaarder een interim beheerder die het beheer waarneemt totdat de vergadering van Participanten een nieuwe beheerder heeft aangewezen.)

Deze vergadering kan besluiten een andere beheerder aan te wijzen of het Paraplufonds en de Fondsen te ontbinden. Indien er niet wordt gekozen voor ontbinding maar er tien (10) weken na de vergadering nog geen opvolgende beheerder is benoemd, zijn het Paraplufonds en de Fondsen automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn. Bij ontbinding worden het Paraplufonds en de Fondsen vereffend door een op voorstel van de Bewaarder aangewezen vereffenaar, overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 13 van dit Basisprospectus.

8. DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN

A. DE BEWAARDER

De Bewaarder

Als Bewaarder van de Fondsen treedt op IQ EQ Depositary B.V.

De Bewaarder is gevestigd op de Hoogoorddreef 15 1101 BA, Amsterdam. Deze is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 23 oktober 2013 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 59062576. De Bewaarder beschikt over een vergunning van de AFM.

De Bewaarder heeft als statutaire doelstelling:

- a. *"het optreden als bewaarder van een of meer alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in de Alternative Investment Fund Managers Directive;*
- b. *het verrichten van alle werkzaamheden die bij of krachtens de Alternative Investment Fund Managers Directive zijn opgedragen aan of tot de taak behoren van een bewaarder van een alternatieve beleggingsinstelling;*
- c. *het uitbesteden van taken aan derden voor zover aan een bewaarder van alternatieve beleggingsinstellingen toegestaan bij of krachtens de Alternative Investment Fund Managers Directive;*
- d. *het in verband met het optreden als bewaarder van een alternatieve beleggingsinstelling op enigerlei wijze stellen van zekerheid ten behoeve van of zich verbinden voor verplichtingen van derden;*
- e. *het verlenen van beleggingsdiensten, het verrichten van beleggingsactiviteiten en/of het verlenen van nevendiensten als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht; en*
- f. *al hetgeen voorts verband houdt met het voorgaande of daartoe bevorderlijk kan zijn."*

De Bewaarder is indirect (via een houdstervenootschap) een honderd procent dochtermaatschappij van IQ EQ Netherlands N.V., die beschikt over een vergunning onder de Wet toezicht trustkantoren.

Bestuur van de Bewaarder

Het bestuur van de Bewaarder bestaat uit C.R.A. van Houtven en S.L. To. Zij zijn getoetst op deskundigheid en betrouwbaarheid door de AFM.

Taken Bewaarder

De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. Zijn belangrijkste taken en bevoegdheden zijn:

- bewaarneming van de financiële instrumenten van de Fondsen als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD;
- verifiëren van de eigendomsverkrijging van de overige activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD (waaronder derivaten) en deze correct registreren;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het beleggingsbeleid van de Fondsen zoals verwoord in de Fondsprospectussen;
- controle of de kasstromen van het Paraplufonds verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving, het Basisprospectus en de Fondsprospectussen;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van de Fondsen de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan de Fondsen wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van ieder Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, het Basisprospectus en het de Fondsprospectussen;

- controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving, het Basisprospectus en het betreffende Fondsprospectus;
- controle of (i) Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen(ii) of bij inkoop het juiste aantal Participaties is ingetrokken; en (iii) er bij uitgifte en inkoop correct wordt afgerekend.

De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.

Bevoegdheid Bewaarder

Indien de Bewaarder bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform het Basisprospectus of een Fondsprospectus is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het betreffende Fonds weg te nemen. Tenzij de in paragraaf 4 vermelde beperking van de aansprakelijkheid van de Beheerder van toepassing is, zijn de aan ongedaan making verbonden kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) voor rekening van de Beheerder.

De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet , het Basisprospectus of een Fondsprospectus.

Bewaarder overeenkomst

De Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaarder overeenkomst gesloten waarin de taken van de Bewaarder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de bewaarderstaken naar behoren uit te oefenen. Deze overeenkomst kan worden ingezien op de Website.

Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder, statuten

De Bewaarder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen zes (6) maanden na afloop van elk boekjaar worden het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt, gecontroleerd door een accountant en gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel. De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten en staan op de Website. Datzelfde geldt voor de laatste jaarrekening van de Bewaarder.

Aansprakelijkheid Bewaarder

Naar Nederlands recht is de Bewaarder ten opzichte van een Fonds en haar Participanten aansprakelijk voor geleden schade als gevolg van:

- (i) het verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, zoals bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD (tenzij de Bewaarder aan kan tonen dat dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen);
- (ii) niet naar behoren nakomen van andere verplichtingen uit hoofde van de AIFMD als gevolg van opzet of nalatigheid.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder onder (i) dient deze het Fonds te

compenseren voor de geleden schade door onverwijld hetzelfde type instrumenten te restitueren of door een overeenstemmend bedrag over te maken. In geval van aansprakelijkheid van de bewaarder als bedoeld onder (ii) dient de Bewaarder alle verliezen als gevolg van dat niet naar behoren nakomen te compenseren. Als dat niet gebeurt zijn de gedupeerde Participanten gerechtigd zelf een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Een vordering dient schriftelijk te worden ingediend bij de Beheerder, die vervolgens (voor rekening en risico van dat Fonds) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zullen de Participanten gerechtigd zijn die maatregelen zelf te treffen.

De Bewaarder mag, als voldaan wordt aan de vereisten vermeld in artikel 23 lid 13 AIFMD, de aansprakelijkheid voor verlies van financiële instrumenten overdragen aan een bewaarnemer, mits: (i) dat in het betreffende geval schriftelijk met de Beheerder wordt overeengekomen; en (ii) de betreffende bewaarnemer aansprakelijkheid aanvaardt jegens de Participanten voor verlies van door haar bewaarde financiële instrumenten.

Het Paraplufonds, de Beheerder en de Participanten kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden die de Bewaarder op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder

Doordat de Bewaarder op geen enkele wijze gelieerd is met de Beheerder is de onafhankelijkheid van de Bewaarder ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

Terugtrekken van de Bewaarder

Als de Bewaarder heeft aangekondigd de bewaarders activiteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder niet meer in staat is de bewaarderstaken te verrichten dan zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe bewaarder aanstellen. Indien dit na tien (10) weken nog niet gebeurd is, zijn het Paraplufonds en de Fondsen automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van deze termijn. Bij ontbinding worden het Paraplufonds en de Fondsen vereffend overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 13 van dit Basisprospectus.

B. DE JURIDISCH EIGENAAR

De Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar is gevestigd op de Hoogoorddreef 15, 1101 BA te Amsterdam. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 29 mei 2009 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 34341444.

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridische eigenaar van de activa en passiva van het de Fondsen.

Bestuur Juridisch Eigenaar

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V.

Juridisch eigenaar van de activa van de Fondsen

De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van alle activa die tot de Fondsen behoren. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van een Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Juridisch Eigenaar, voor rekening en risico van de Participanten in dat Fonds. De Juridisch Eigenaar handelt uitsluitend in het belang van de Participanten. De Juridisch Eigenaar: (i) kan alleen tezamen met de Beheerder en de Bewaarder beschikken over de activa van een Fonds; (ii) zal de Beheerder volmacht geven om in het kader van de normale beheeractiviteiten over de activa van de Fondsen te beschikken.

Juridisch houder van de verplichtingen van de Fondsen

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van een Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt ten behoeve van het betreffende Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

Aansprakelijkheid

De Juridisch Eigenaar is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

C. DE CUSTODIAN

Taak Custodian

De Custodian is door de Bewaarder, met toestemming van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, belast met de bewaarneming van de financiële instrumenten van de Fondsen.

Informatie over de Custodian

De Custodian van het Paraplu Fonds is Binck Bank N.V. Binck Bank N.V. zal naar verwachting in 2021 juridisch fuseren met Saxo Bank. Saxo Bank behoudt de Nederlandse bankvergunning en blijft onder toezicht staan van De Nederlandsche Bank (DNB) en Autoriteit Financiële Markten (AFM).

6. DE ADMINISTRATEUR

IQ EQ Financial Services B.V., de Administrateur, zal onder andere de financiële- en beleggingsadministratie van het Paraplufonds en de Fondsen voeren. Daarnaast zal de Administrateur de Netto Vermogenswaarde van de Participaties van de Fondsen berekenen en het participantenregister bijhouden.

Het voeren van de administratie van beleggingsfondsen behoort tot de kernactiviteiten van de Administrateur.

Op grond van de tussen de Administrateur en de Beheerder gesloten administratieovereenkomst is de Administrateur, onder supervisie van de Beheerder, voor ieder Fonds verantwoordelijk voor:

- het onderhouden van het register van Participanten;
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties;
- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie;
- het periodiek berekenen van de Netto Vermogenswaarde en van de Participaties;
- het uitbetalen van vergoedingen en onkosten.

De Administrateur zal op geen enkele wijze en in geen enkel geval toezien op (de juistheid van) enige investeringsbeslissing en de invloed hiervan op de prestaties van de Fondsen.

7. PARTICIPANTEN, REGISTER EN VERGADERINGEN

A. PARTICIPANTEN

Rechten Participanten op het fondsvermogen

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds waarin hij deelneemt, in verhouding tot het door hem of haar gehouden aantal Participaties daarin.

Aansprakelijkheid Participanten

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

Gelijke behandeling van Participanten

Ieder Fonds zal haar Participanten in vergelijkbare gevallen op een gelijke manier behandelen.

Billijke behandeling Participanten

De Beheerder zal bij ieder besluit dat een Fonds aangaat steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van de Participanten, gegeven de inhoud van het Basisprospectus, het betreffende Fondsprospectus en wat de Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

B. REGISTER VAN PARTICIPANTEN

De Administrateur houdt ten behoeve van de Beheerder een register in elektronische of andere vorm bij, waarin de namen en adressen van de Participanten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) zijn opgenomen (het "Register"). Het Register zal met betrekking tot iedere Participant vermelden: (i) het aantal gehouden Participaties per Fonds; (ii) het bankrekeningnummer van de Participant waarop hij betalingen wenst te ontvangen. (De bankrekening dient te worden aangehouden bij een kredietinstelling gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie (als omschreven in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme).

Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Administrateur opgeven. Het Register wordt door de Administrateur geactualiseerd na iedere

uitgifte en inkoop van Participaties. Een Participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de Administrateur maar uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Betaling door een Fonds op de in het Register vermelde bankrekening van een Participant bevrijdt dit Fonds en de betreffende Participant verleent hiervoor bij voorbaat kwijting aan dat Fonds.

C. VERGADERINGEN

Vergaderingen

Een vergadering van Participanten wordt gehouden op verzoek van (i) de Beheerder of de Bewaarder; en (ii) Participanten die tezamen ten minste twintig (20%) van het totale aantal Participaties houden.

Oproeping, agenda, plaats vergadering

Oproeping en agenda

De oproeping tot een 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, onder vermelding van de agendapunten. Oproeping geschiedt per post of e-mail aan de in het register van Participanten vermelde adressen en op de Website. Als datum van oproeping geldt de datum van verzending. Oproeping kan ook plaatsvinden door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

Toevoeging onderwerpen aan agenda

Participanten die tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Een schriftelijk verzoek daartoe moet uiterlijk acht (8) dagen voor de vergadering door de Beheerder ontvangen zijn. De Beheerder meldt deze onderwerpen uiterlijk vijf (5) dagen voor de vergadering aan de Participanten.

Aanwezige niet-Participanten op vergadering

De bestuurders van de Beheerder en de Bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht daarin het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de Bewaarder worden uitgenodigd in de vergadering aanwezig te zijn. De voorzitter kan derden toestaan om de vergadering (gedeeltelijk) bij te wonen en daarin het woord te voeren.

Plaats vergaderingen

Vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Als de voorschriften over de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen toch geldige besluiten worden genomen als alle Participanten: (i) ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn; en (ii) dezelfde beslissing nemen.

Leiding vergadering

De vergadering wordt geleid door een bestuurder van de Beheerder. 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.

Stemrecht, vertegenwoordiging

Iedere Participatie geeft recht op een stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. 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. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Een Participant kan zich ter vergadering door een schriftelijke gemachtigde laten vertegenwoordigen.

Verslaglegging

De secretaris van de vergadering maakt notulen. Deze worden (door ondertekening daarvan) vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.

Toepasselijkheid Basisprospectus en Fondsprospectussen

Door deelname in een Fonds aanvaardt de Participant de toepasselijkheid op die deelname van het bepaalde in het Basisprospectus en het betreffende Fondsprospectus.

8. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE

Maandelijkse vaststelling

Tenzij anders bepaald in een Fondsprospectus worden de Netto Vermogenswaarde en de Netto Vermogenswaarde per Participatie in de valuta van de Fondsen iedere laatste Werkdag van de maand vastgesteld op basis van de berekening van de Administrateur en vervolgens op de Website geplaatst. Dit geschiedt door de waarde van de activa van een Fonds 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 prestatievergoeding en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

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 aan de Waarderingsdag (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 wisselkoers op de laatste Werkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag;

- overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

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

- een of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van dat Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in beleggingen van het Paraplufonds 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.

Compensatie Participanten ingeval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Fonds niet juist is vastgesteld, dan zal de Administrateur die Netto Vermogenswaarde opnieuw berekenen en (in geval van toetreding tegen een onjuiste Netto Vermogenswaarde) het aantal Participaties in dat Fonds dienovereenkomstig aanpassen. Vervolgens zal het Fonds gedupeerde uitgetreden Participanten (die tegen een te lage Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) respectievelijk de overblijvende Participanten in het Fonds die nadeel lijden (omdat uittredende Participanten tegen een te hoge Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend), 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 1,5% is;
- (iii) het nadeel voor de betreffende Participant tenminste € 1000 bedraagt; en
- (iv) de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Mocht het Paraplufonds niet in staat zijn het aan uitgetreden Participanten teveel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor door de overblijvende Participanten in het betreffende Fonds geleden schade vergoeden door dat bedrag in het Fonds te storten (mits aan de hiervoor onder (i) tot en met (iv) genoemde voorwaarden is voldaan).

9. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES, SWITCHEN

ALGEMEEN

Participaties

Participaties in de verschillende Fondsen hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Fondsen en de aanduiding van elk van de

Participaties en Fondsen worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder.

De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.

Toepasselijkheid Basisprospectus en Fondsprospectussen

Door deelname in een Fonds aanvaardt de Participant de toepasselijkheid op die deelname van het bepaalde in het Basisprospectus en de het betreffende Fondsprospectus.

UITGIFTE

Uitgifteprijs

Het Paraplufonds zal Participaties in een Fonds uitgeven tegen de op de Transactiedag geldende Netto Vermogenswaarde van de Participaties, vermeerderd met de in het Fondsprospectus vermelde opslag. Verdere bijzonderheden zijn vermeld in het Fondsprospectus.

Verzoek tot uitgifte (uiterlijk twee Werkdagen voor de Transactiedag)

Tenzij anders bepaald in het Fondsprospectus dient een verzoek tot uitgifte van Participaties in een Fonds de Administrateur uiterlijk twee Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Het verzoek dient het bedrag (in de valuta van het Fonds) te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht.

Storting

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme. Stortingen moeten uiterlijk op de in het Fondsprospectus bepaalde Werkdag voor de uitgifte op de rekening van de Bewaarder inzake het betreffende Fonds zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed. De ontvangen rente komt toe aan het Fonds dat het betreft.

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek

Indien een verzoek om uitgifte of de storting 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 de storting voor de Transactiedag is ontvangen. In uitzonderlijke gevallen kan de Beheerder besluiten om de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden indien het verzoek tot uitgifte voor de Transactiedag is ontvangen en voor de storting een onherroepelijke opdracht is verleend.

Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan:

- (i) het gestorte bedrag verminderd met de eventueel verschuldigde kostenopslag; gedeeld door:
- (ii) de Netto Vermogenswaarde van een Participatie geldend op de Transactiedag.

Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

Bevestiging

De Administrateur zal de Participant binnen drie Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde op de Transactie een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen (tot op vier decimalen nauwkeurig).

Opschorting of weigering uitgifte

De Beheerder kan verzoeken tot uitgifte voor een Fonds geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten indien:

- a. de berekening van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort;
- b. de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- c. de toepassing van de wettelijk vereiste "Know Your Customer" procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding voor geeft;
- d. de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- e. als een besluit tot liquidatie van het Paraplufonds of het betreffende Fonds is genomen.

De Beheerder zal de opschorting opheffen, indien en voor zover van toepassing de aanleiding voor het besluit tot opschorten is verdwenen. Een besluit tot opschorting van de uitgifte en opheffing daarvan zal op de Website worden geplaatst.

Verder is de Beheerder te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaf van reden, een verzoek tot uitgifte te weigeren.

Ingeval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommegaande geretourneerd.

Beperken of staken uitgifte vanwege omvang portefeuille ("soft close" en "hard close")

Indien de Beheerder van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van een Fonds zal leiden tot een verminderd rendement kan de Beheerder besluiten verzoeken om uitgifte van Participaties aan nieuwe Participanten in dat Fonds te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode (een zogenaamde "soft close"). Uitgifte aan bestaande Participanten in het Fonds blijft dan mogelijk. Als het Paraplufonds dan echter nog steeds te hard in omvang groeit, dan kan besloten worden om ook uitgifteverzoeken van bestaande Participanten niet te honoreren (een zogenaamde "hard close"). In beide gevallen wordt de inkoop van Participaties niet opgeschort.

INKOOP

Inkoop

Tenzij inkoop is opgeschort (zie hierna onder "*Opschorting inkoop*") zal het Paraplufonds Participaties in een Fonds inkopen tegen de op de Transactiedag geldende Netto Vermogenswaarde van de Participaties, verminderd met de in het Fondsprospectus vermelde

afslag.

Verzoek tot inkoop (uiterlijk twee Werkdagen voor Transactiedag)

Tenzij anders bepaald in het toepasselijke Fondsprospectus dient een verzoek tot inkoop van Participaties in een Fonds:

- de Administrateur uiterlijk twee Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt;
- te luiden in de valuta van het betreffende Fondsprospectus of in Participaties (tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd).

Gedeeltelijke uittreding uit een Fonds is slechts toegestaan als de Participant daarna nog voor het in het betreffende Fondsprospectus bepaalde minimum bedrag 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 de Website.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten ingeval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Basisprospectus of een Fondsprospectus dan wel indien, gelet op het belang van het Paraplufonds of een Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

Inkoopprijs

Het Paraplufonds zal Participaties in een Fonds inkopen tegen de op de Transactiedag geldende Netto Vermogenswaarde van de Participaties, verminderd met de in het Fondsprospectus vermelde afslag. Tenzij anders bepaald in het betreffende Fondsprospectus zal het door de Participant te ontvangen bedrag (de "inkoopprijs") uiterlijk binnen vijf Werkdagen na de Transactiedatum aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Bewaarder bekende rekening.

Bevestiging

De Administrateur zal de Participant uiterlijk binnen vijf Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde geldend op de Transactiedatum een afrekening toezenden.

Opschorting inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop van een Fonds opschorten indien:

- a. de berekening van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort;
- b. de Beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- c. 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 meerderheid van de bestaande 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; of
- d. als een besluit tot liquidatie van het Paraplufonds of het betreffende Fonds is genomen.

De Beheerder zal de opschorting opheffen indien de aanleiding voor het besluit tot opschorten

is verdwenen. Een besluit tot opschorting van de inkoop en opheffing daarvan zal op de Website bekend worden gemaakt.

Overdracht Participaties

Overdracht van Participaties door een Participant aan anderen dan het Paraplufonds kan uitsluitend met toestemming van de Beheerder plaatsvinden, welke toestemming niet op onredelijke gronden geweigerd zal worden. Met de overschrijving ten name van de opvolgende Participant vervalt de oude inschrijving.

SWITCHEN

Switchen vindt plaats tegen een omwisselingsvergoeding met toepassing van de voorwaarden die gelden voor inkoop en uitgifte van Participaties en het bepaalde in de betreffende Fondsprospectussen. Inkoop en uitgifte zullen plaats vinden op dezelfde dag zonder dat de Participant een bedrag hoeft te storten of gelden zal ontvangen.

10. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Ten laste van het Paraplufonds

Aan het Paraplufonds worden geen opbrengsten of kosten toegerekend. Deze komen ten gunste/ voor rekening van het betreffende Fonds conform hetgeen daarover is bepaald in het betreffende Fondsprospectus.

Ten laste van de Fondsen

In ieder Fondsprospectus wordt bepaald welke opbrengsten ten gunste van respectievelijk welke koste ten laste van het betreffende Fonds komen. Niet direct aan een Fonds toerekenbare kosten worden naar rato ten laste van de Fondsen gebracht.

Ten laste van Participanten

Participanten zullen bij toe- en uittreding een opslag of afslag verschuldigd zijn. De hoogte van deze vergoedingen en de voorwaarden waaronder een op- of afslag verschuldigd is, zijn vermeld in het van toepassing zijnde Fondsprospectus. De op- en afslagen komen ten goede van het betreffende Fonds en dienen ter dekking van de transactiekosten die veroorzaakt worden door het toe- of uittreden door een Participant alsmede ter dekking van de door de Administrateur in rekening te brengen kosten in verband met de inkoop of uitgifte van Participaties.

Kosten van oprichting

De kosten van oprichting zijn gedragen door de Beheerder.

11. FISCALE ASPECTEN

Het onderstaande is een beknopte beschrijving van de belangrijkste Nederlandse fiscale aspecten voor het Paraplufonds en voor de participanten in de Fondsen. De beschreven fiscale aspecten zijn gebaseerd op de wetgeving, jurisprudentie, richtlijnen en besluiten van het Nederlandse Ministerie van Financiën zoals van kracht op het moment van verschijnen van dit Basisprospectus met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

De beschrijving is van algemene aard en is niet bedoeld als gedetailleerd fiscaal advies met betrekking tot een concrete beleggingsbeslissing. Derhalve zijn niet alle consequenties ten aanzien van de verkrijging, het houderschap en de vervreemding van participaties hierna beschreven. Participanten wordt geadviseerd om hun eigen belastingadviseur te raadplegen aangaande deze consequenties.

Fiscale aspecten IVM Paraplu Fonds

Vennootschapsbelasting

Het Paraplufonds is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het Paraplufonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dient het doel en de feitelijke werkzaamheden van het Paraplufonds te bestaan uit het beleggen van vermogen en mag maximaal 20% van de boekwaarde van de niet-vastgoedbeleggingen en maximaal 60% van de boekwaarde van de vastgoedbeleggingen zijn gefinancierd met vreemd vermogen. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitdeling beschikbare winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten (in het betreffende Fonds) wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten en de daarmee verband houdende valutakoersverschillen worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven dientengevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Ook gelden er eisen op het gebied van de Participanten. Zo is vereist dat een lichaam dat is onderworpen aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting (dan wel twee of meer verbonden zodanige lichamen) geen belang van 45% of meer mag (mogen) hebben in het Paraplufonds. Voorts mag een enkele natuurlijke persoon geen belang van 25% of meer in het Paraplufonds hebben. Ten slotte is het niet toegestaan dat door tussenkomst van buiten Nederland gevestigde vennootschappen welker kapitaal geheel of ten delen in aandelen is verdeeld of fondsen voor gemene rekening een belang van 25% of meer wordt gehouden door in Nederland gevestigde lichamen.

Verder is van belang dat voor het verkrijgen van de status van fiscale beleggingsinstelling ieder Fonds van het Paraplufonds afzonderlijk en doorlopend voldoet aan de onder meer hierboven gestelde voorwaarden.

Dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting

Op door het Paraplufonds ontvangen dividenden betaald door in Nederland gevestigde lichamen wordt in beginsel dividendbelasting ingehouden. Op dividenden en/of renten betaald door in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal bronbelasting ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag worden verlaagd (verlaging aan de bron). Indien geen verlaging aan de bron heeft plaatsgevonden, kan het gedeelte dat boven het verdragspercentage is ingehouden, in beginsel teruggevraagd worden op grond van het van toepassing zijnde belastingverdrag bij de betreffende

buitenlandse belastingautoriteit.

Het Paraplufonds dient over door haar uitgekeerde dividenden, daaronder begrepen soortgelijke opbrengsten uit aandelen die als zodanig kwalificeren onder de Wet op de dividendbelasting 1965, in beginsel 15% dividendbelasting in te houden.

Nederland kent een regeling van afdrachtvermindering voor fiscale beleggingsinstellingen. Dit betekent dat de ten laste van het Paraplufonds ingehouden dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15%) in beginsel in mindering kunnen worden gebracht op de door het Paraplufonds af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op dividenuitkeringen door het Paraplufonds. Deze vermindering is beperkt tot het bedrag van de door het Paraplufonds af te dragen dividendbelasting. Indien de ten laste van het Paraplufonds ingehouden dividendbelasting en/of buitenlandse bronbelasting hoger is dan de af te dragen dividendbelasting, kan dit meerdere worden doorgeschoven naar volgende jaren (en dan worden gebruikt voor de afdrachtvermindering). Er wordt geen afdrachtvermindering met betrekking tot buitenlandse bronbelasting verleend ter zake van door het Paraplufonds ingehouden dividendbelasting op dividenuitkeringen voor zover Participanten op grond van een belastingverdrag of de Nederlandse regeling voor van winst vrijgestelde lichamen (gedeeltelijke) teruggaaf van dividendbelasting kunnen vorderen van de Nederlandse belastingdienst.

De ingehouden dividendbelasting die als gevolg van de afdrachtvermindering door het Paraplufonds niet afgedragen hoeft te worden aan de Belastingdienst komt desalniettemin in beginsel voor verrekening dan wel teruggaaf in aanmerking bij de Participanten volgens de voor hen geldende regels.

Fiscale positie participanten

In Nederland woonachtige Participanten

De fiscale positie als hier bedoeld gaat uit van een in Nederland woonachtige participant zijnde een natuurlijk persoon die:

- geen aanmerkelijk belang¹ in de zin van hoofdstuk 4 van de Wet inkomstenbelasting 2001 in (een Fonds van) het Paraplufonds heeft;
- de Participaties niet rekent (of hoeft te rekenen) tot een ondernemingsvermogen;
- met betrekking tot de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden behaalt; en
- de Participaties niet aanhoudt in het kader van een levensloopregeling, lijfrentebeleggingsrecht of beleggingsrecht eigen woning.

De Participant zal in voorkomende gevallen zonodig advies dienen in te winnen omtrent de ter zake van belang zijnde fiscale aspecten bij een belastingadviseur.

De Participatie in het Paraplufonds valt voor de particuliere belegger op grond van de Wet inkomstenbelasting 2001 volledig onder de belastingheffing van box 3, de box die het belastbaar inkomen uit sparen en beleggen omvat. De vermogensrendementsheffing in box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het zogenoemde forfaitaire rendement. Dit forfaitaire rendement wordt gesteld op 4% van de op

¹ In het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang indien een participant tezamen met zijn/haar fiscaal partner een belang van 5% of meer heeft in (een Fonds van) het Paraplufonds.

1 januari van het betreffende jaar aanwezige nettorendementsgrondslag (bezittingen minus schulden in box 3). Dit rendement wordt vervolgens belast naar een tarief van 30%, zodat de jaarlijkse effectieve belastingdruk 1,2% van het vermogen bedraagt. Een deel van het totale vermogen is vrijgesteld.

De dividendbelasting die is ingehouden op uitkeringen door het Paraplufonds komt bij deze in Nederland woonachtige particuliere Participanten in beginsel volledig voor verrekening dan wel teruggave in aanmerking.

In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige lichamen

De fiscale positie als hier bedoeld gaat uit van een in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participant die:

- geen belang van 25% of meer heeft in (een Fonds van) het Paraplufonds; en
- niet de status heeft van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.
- geen onderneming heeft die geheel dan wel ten dele voor de rekening van de Participant wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger in het buitenland waaraan of aan wie de Participaties kunnen worden toegerekend;

Een belang in het Paraplufonds dat wordt aangehouden door een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden (behoudens voor zover sprake is van meegekocht dividend) en winsten behaald bij verkoop van de Participaties behoren dan ook tot het fiscaal resultaat. Eventuele vermogensverliezen zijn aftrekbaar. De dividendbelasting die is ingehouden door het Paraplufonds komt in beginsel volledig voor verrekening dan wel teruggave in aanmerking.

In het buitenland woonachtige of gevestigde participanten

De fiscale positie als hier bedoeld gaat uit van niet in Nederland woonachtige of gevestigde particulieren en lichamen die:

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

Buitenlandse Participanten worden in deze gevallen niet belast met inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting in Nederland. Afhankelijk van de in het woon- of vestigingsland geldende wetgeving en de van toepassing zijnde verdragsbepalingen is de door het Paraplufonds ingehouden dividendbelasting mogelijk verrekenbaar met de in het woon- of vestigingsland verschuldigde belasting.

Participanten/lichamen, gevestigd in een andere EU-lidstaat of staat in de Europese Economische Ruimte of een land waarmee Nederland in lijn met de internationale standaard

op het gebied van informatie-uitwisseling gegevens kan uitwisselen, die aldaar niet onderworpen zijn aan een winstbelasting, die ook niet aan vennootschapsbelasting zouden zijn onderworpen indien zij in Nederland gevestigd zouden zijn en die geen functie als beleggingsinstelling vervullen, kunnen de dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Paraplufonds in beginsel terugvragen.

12. DIVIDENDBELEID

De fiscale winst, berekend met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, zal jaarlijks binnen acht (8) maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd. Alle Participaties van een bepaald Fonds die op het moment van vaststelling van het jaarverslag bestaan, delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Fonds over het desbetreffende boekjaar. De Beheerder kan ten laste van een Fonds tussentijdse uitkeringen doen. Winstuitkeringen zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van Participanten op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participanten medegedeeld middels een advertentie in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere Participant alsmede op de Website van de Beheerder.

De Beheerder bepaalt per individuele opbrengst of de opbrengst wordt genoten in de vorm van cash dan wel, en voor zover van toepassing, in de vorm van effecten.

13. DUUR VAN HET PARAPLUFONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING

Duur van het Paraplufonds

Het Paraplufonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

Bij gezamenlijk besluit kunnen de Beheerder en de Bewaarder besluiten tot liquidatie van het Paraplufonds of een Fonds. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende Participanten. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds, het bepaalde in het Basisprospectus en het Fondsprospectus blijft tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

De Beheerder legt schriftelijk rekening en verantwoording af aan de betreffende Participanten over de vereffening, vergezeld van een verklaring van de accountant, alvorens tot uitkering over te gaan. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo van een Fonds uitgekeerd aan de Participanten, die gerechtigd zijn tot het betreffende Fonds in de verhouding van het aantal Participaties dat door hen in dat Fonds wordt gehouden, waardoor die Participaties vervallen.

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.

14. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

Basisprospectus en Fondsprospectus

Aan een ieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Basisprospectus en het Fondsprospectus (met de bijlage) worden verstrekt. Ze zijn tevens via de Website te downloaden.

Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement

Het boekjaar van het Paraplufonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag zal luiden in euro en zal worden gepubliceerd binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar. Dit zal ook gelden voor de Fondsen, tenzij anders vermeld in het Fondsprospectus van het betreffende Fonds. In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van ieder Fonds over de afgelopen vijf (5) jaren. Verder zal het jaarverslag de in artikel 23 lid 4 en 5 van de AIFMD bedoelde informatie bevatten. De jaarrekening zal door de accountant van het Paraplufonds worden gecontroleerd. Het jaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Basisprospectus en van het Fondsprospectus van het betreffende Fonds.

Halfjaarverslag

Er worden na afloop van de eerste helft van het boekjaar halfjaarcijfers van ieder Fonds opgesteld, die uiterlijk 1 september openbaar worden gemaakt. Het halfjaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde halfjaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Basisprospectus en van het Fondsprospectus van het betreffende Fonds.

Maandoverzichten

Daarnaast verschijnt maandelijks uiterlijk binnen zeven (7) Werkdagen na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht voor ieder Fonds waarin tenminste zal zijn vermeld:

- de waarde van de portefeuille;
- de (globale) samenstelling van de portefeuille;
- het aantal uitstaande Participaties;
- de Netto Vermogenswaarde per Participatie per het einde van de voorafgaande maand.

Informatie over gelieerde partijen

In de halfjaarberichten en jaarverslagen zal actuele informatie worden verschaft over (rechts)personen met wie een vennootschappelijke of familierechtelijke betrekking bestaat ("gelieerde partijen").

Website

Op de Website zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn:

- het Basisprospectus en de Fondsprospectussen;
- de door de Beheerder met de Bewaarder gesloten overeenkomst;
- de aan de Beheerder verleende vergunning;

- de statuten van de Beheerder;
- de statuten van de Bewaarder;
- de statuten van de Juridisch Eigenaar;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Basisprospectus of een Fondsprospectus (waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid), met een toelichting daarop door de Beheerder;
- jaarverslagen en halfjaarberichten van het Paraplufonds over de laatste drie (3) boekjaren (waarin de verslagen van de Fondsen zullen zijn opgenomen);
- het meest recente maandoverzicht van ieder Fonds;
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten;
- oproepen voor de vergaderingen van Participanten;
- de meest recente beperkte balans met een toelichting daarop van de Beheerder en de Bewaarder per het einde van het boekjaar;
- de meest recente beperkte balans met een toelichting daarop van de Beheerder per het einde van de eerste helft van het boekjaar;
- de documenten essentiële beleggingsinformatie van ieder Fonds.

In het verleden behaalde rendement

In het verleden behaalde rendement van de Fondsen is te vinden in de documenten 'essentiële beleggersinformatie' van de Fondsen. Deze documenten zijn verkrijgbaar via de Website.

Mededelingen aan de Participanten

De volgende informatie zal niet alleen op de Website te vinden zijn maar ook aan de Participanten in een Fonds worden meegedeeld via hun (e-mail) adres:

- betaalbaarstelling van uitkeringen de samenstelling daarvan en de wijze van betaalbaarstelling;
- oproepen voor vergaderingen van Participanten;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de voorwaarden, waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid.

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan kosteloos, per email, afschrift worden gekregen):

- alle hierboven genoemde informatie;
- de informatie over het Paraplufonds, een Fonds, de Beheerder en de Bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden.

15. WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT

Vergunning

De AFM heeft aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Paraplufonds en de Fondsen vallen onder de werking van deze vergunning. De vergunning ligt ter inzage bij de Beheerder en staat op de Website. Op verzoek zal een afschrift worden verstrekt.

Toezicht AFM

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM krachtens de toepasselijke bepalingen van de

Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de Participanten, publiek en de toezichthouders.

AO/IB

De Beheerder beschikt voor het Paraplufonds en de Fondsen over een beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing die voldoet aan de in de Wft en het Besluit Gedragstoezicht gestelde eisen.

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid en andere onderdelen van het Basisprospectus en Fondsprospectussen kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd. Voor zover door een wijziging rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, wordt deze wijziging bekend gemaakt op de aan het (e-mail) adres van iedere Participant en op de Website. De Beheerder zal de wijziging toelichten op de Website.

Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Wijzigingen in het beleggingsbeleid en wijzigingen van de voorwaarden van het Paraplufonds of een Fonds waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden pas van kracht een (1) maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is bekend op de Website zijn gemaakt.

Intrekking vergunning op verzoek Beheerder

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning zal hiervan mededeling worden gedaan aan het (e-mail) adres van iedere Participant en op de Website.

16. OVERIGE GEGEVENS

Uitbesteding kerntaken

De administratie van het Paraplufonds en de Fondsen wordt gevoerd door de Administrateur aan wie ook de berekening van de Netto Vermogenswaarde is uitbesteed. De Administrateur vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol ten behoeve van de Fondsen en is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. Ook de participantenadministratie is uitbesteed aan de Administrateur. Ter zake is een uitbestedingsovereenkomst gesloten die voldoet aan de daaraan in het Besluit Gedragstoezicht gestelde eisen.

Gelieerde partijen

De Beheerder is ten tijde van de op het voorblad van dit Basisprospectus genoemde datum niet gelieerd aan bij het Paraplufonds betrokken derde partijen. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de halfjaarberichten en jaarverslagen.

Provisies

De Beheerder ontvangt of betaalt geen provisie of vergelijkbare vergoedingen van/aan derden.

Oproepingen en mededelingen

Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden per post of e-mail aan de in het register van Participanten vermelde adressen en op de Website. Als datum van oproeping geldt de datum van verzending. Oproepen en mededelingen aan Participanten kunnen ook plaatsvinden door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

Klachtenprocedure

Onder een klacht wordt verstaan een klacht van een Participant over het Paraplufonds of een Fonds, de Beheerder of een andere betrokken (rechts)persoon. Ingeval van een klacht over het Paraplufonds, een Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of de Administrateur dient deze zowel per post als per e-mail worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst binnen vijf (5) Werkdagen bevestigen en daarbij aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

17. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder van het Paraplufonds is verantwoordelijk voor de inhoud van het Basisprospectus en de Fondsprospectussen. De daarin opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Geen gegevens zijn weggelaten waarvan de melding de strekking van het Basisprospectus of de Fondsprospectussen zou wijzigen. Verder verklaart de Beheerder dat hijzelf, het Paraplufonds en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de AIFMD en Wft gestelde regels en dat het Basisprospectus en de Fondsprospectussen voldoen aan de bij of krachtens de AIFMD, het Bgfo en de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft gestelde regels.

Amsterdam, 2 oktober 2014

IVM Caring Capital B.V.

18. ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT

Aan: De beheerder van IVM Paraplu Fonds

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het basisprospectus van IVM Paraplu Fonds en het fondsprospectus van IVM Quaestor Fonds te Haarlem (hierna tezamen: het prospectus) uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 2 oktober 2014 ten minste de ingevolge artikel 4:37l lid 4 en 4:37p lid 1 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:37l lid 4 en 4:37p lid 1 van de Wft gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

1. De beheerder van het fonds is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wft voorgeschreven gegevens bevat.
2. Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x lid 1e Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Bgfo).

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 'Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'. Dienovereenkomstig hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een oordeel te kunnen geven.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:37l lid 4 en 4:37p lid 1 van de Wft voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c Bgfo.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:37l lid 4 en 4:37p lid 1 van de Wft voorgeschreven gegevens.

Met betrekking tot artikel 115x lid 1c Bgfo melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

2 oktober 2014
KPMG Accountants N.V.

E.H.R. Schuit RA