



**NN investment  
partners**

# **Gespreide Beleggingsfonds**

Supplement

---

**Prospectus datum**

1 februari 2020

---

## Inhoudsopgave

Belangrijke informatie .....	3
Gespreide Beleggingsfonds.....	4
Participatieklassen .....	4
Gespreide Beleggingsfonds.....	4
Doelstelling .....	4
Beleggingsbeleid .....	5
Blootstelling aan securities lending, repurchase agreements en total return swaps.....	6
Risicoprofiel .....	7
Kopen en doen royeren van participaties in het Fonds .....	9
Kosten .....	10
Herbelegging van uitkeringen.....	11
Informatie over het Fonds .....	11
Verslaggeving.....	12
Mededeling Beheerder .....	13
Assurance-rapport .....	14

## Belangrijke informatie

Dit Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het Prospectus (het “**Prospectus**”) van Gespreide Beleggingsfonds (het “**Fonds**”). Tenzij anders is bepaald hebben alle gedefinieerde begrippen de betekenis die hieraan is toegekend in het Prospectus.

Aan participaties in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's zijn verbonden. De (potentiële) beleggers van het Fonds dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus alsmede van dit Supplement, alvorens te beleggen in één van de participaties in het Fonds.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus en van dit Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de hierna te noemen Participatieklasse(n) kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus en/of dit Supplement, worden verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus en/of dit Supplement, is eveneens geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enige participatie in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. NN Investment Partners B.V. en het Fonds zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke wet- en/of regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke belegger is of niet.

Ten aanzien van alle in het Prospectus en dit Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van NN Investment Partners B.V. (de “**Beheerder**”) is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus of in dit Supplement zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door NN Investment Partners B.V. De afgifte van het Prospectus en dit Supplement en koop, verkoop, uitgifte en roeyement op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus en dit Supplement vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van het Prospectus en dit Supplement nog juist is, met dien verstande dat de gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. Informatie hierover kunt u inwinnen bij NN Investment Partners B.V.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in het Fonds en de verschillende Participatieklassen daarvan.

Op het Prospectus alsmede op dit Supplement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

## Gespreide Beleggingsfonds

Het “Fonds” is een beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht (“Wft”) en als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen in de vorm van een beleggingsfonds (fonds voor gemene rekening) met een open end structuur. Het Fonds zal bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel elke beursdag participaties kunnen uitgeven of royeren.

NN Investment Partners B.V. treedt op als beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 lid 1, aanhef en onderdeel a van de Wft van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Het Fonds kent een of meer verschillende *klassen* (categorieën) participaties (“Participatieklasse” of “Participatieklassen”). De participaties geven per klasse recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend.

## Participatieklassen

Participatieklassen binnen het Fonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingenstructuur, het minimum bedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt, etc.

De huidige Participatieklassen van het Fonds zijn:

Participatieklasse G: participatieklasse bestemd voor door de beheerder goedgekeurde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van zgn. unit linked beleggingsverzekeringen.

De juridische naam van Participatieklasse G is gelijk aan de naam van het Fonds met de toevoeging “ – G”, te weten: Gespreide Beleggingsfonds - G.

De commerciële naam van Participatieklasse G is Gespreide Beleggingsfonds.

Participatieklasse Z: participatieklasse bestemd voor andere door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen en icbe’s dan wel professionele beleggers die de managementvergoeding betalen aan de Beheerder zelf of aan een aan de Beheerder gelieerde partij.

De juridische en commerciële naam van Participatieklasse Z is gelijk aan de naam van het Fonds met de toevoeging “ – Z”, te weten: Gespreide Beleggingsfonds - Z.

## Gespreide Beleggingsfonds

Het Fonds is een fonds dat deelnemers de mogelijkheid biedt te beleggen in een actief beheerde portefeuille van vastrentende waarden, aandelen en vastgoedaandelen.

## Doelstelling

Het Fonds stelt zich ten doel om door middel van actief beheer te komen tot een beter totaal rendement op lange termijn dan de index. De index voor het Fonds is de Bloomberg Barclays Euro-Aggregate (40%), MSCI World (NR) (50%) en GPR 250 Global 10/40 (NR) (10%).

De beheerder van de index GPR 250 Global 10/40, GPR is opgenomen in het ESMA register voor indices en beheerders van indices.

De beheerder van de index MSCI World NR, MSCI, is opgenomen in het ESMA register voor indices en beheerders van indices.

De beheerder van de index Bloomberg Barclays Euro-Aggregate, Bloomberg, is opgenomen in het ESMA register voor indices en beheerders van indices.

In het geval een index niet langer wordt aangeboden of materieel zal wijzigen heeft de beheerder van het Fonds een procedure opgesteld hoe de beheerder van het Fonds in deze gevallen dient te handelen. Op verzoek van beleggers is een afschrift van deze procedure kosteloos verkrijgbaar.

Het Fonds richt zich tot het type belegger met het profiel “Dynamisch” zoals gedefinieerd in de paragraaf “Risicoprofiel” in het Prospectus.

In het algemeen zijn beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende waarden en aandelen gericht op inkomens- en/of kapitaalgroei. Afhankelijk van het geldende dividendbeleid kan een beleggingsinstelling in inkomsten voorzien. Door middel van de keuze voor herbelegging van dividend kan de belegger individueel invulling geven aan het gewenste doel (kapitaalgroei en/of inkomsten).

## Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt in beginsel voor 40% in vastrentende waarden, hoofdzakelijk luidende in euro's. Daarnaast kan worden belegd in vastrentende waarden luidende in valuta's van ontwikkelde en ontwikkelingslanden en kan worden belegd in staats- en bedrijfsobligaties met een lagere rating dan BBB. Aan deze obligaties is een groter risico en daardoor ook een hogere rente verbonden.

Het overige deel van de portefeuille zal hoofdzakelijk wereldwijd worden belegd in aandelen en vastgoedaandelen. Hierbij worden aandelen in de breedste zin van het woord opgevat, daaronder begrepen claims, converteerbare obligaties, winst- en oprichtersbewijzen dan wel opties, warrants ter verkrijging of vervreemding van dergelijke effecten en overige soortgelijke waardepapieren alsmede andere zakelijke waarden en financiële instrumenten met vergelijkbare risico- en rendementkenmerken.

Naast vastrentende waarden, aandelen en vastgoed bestaat de mogelijkheid te beleggen in andere beleggingscategorieën zoals bijvoorbeeld grondstoffen. De exacte weging van de verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille is afhankelijk van de visie van de Beheerder en de daaruit voortvloeiende tactische asset allocatie en is derhalve niet constant.

Het Fonds heeft de mogelijkheid om de beleggingen zowel direct als indirect – bijvoorbeeld door het aangaan van exposure op de betreffende markten en activa via derivaten of beleggingen in andere beleggingsfondsen – aan te houden. De Beheerder streeft ernaar om te beleggen in beleggingsfondsen die in Nederland of Luxemburg zijn gevestigd indien wordt belegd in andere beleggingsfondsen.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten zoals opties, futures, warrants, swaps en valutatermijntransacties. Deze kunnen worden toegepast voor het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan sprake zijn van hefboomwerking waardoor de gevoeligheid van het Fonds voor marktbevingen wordt vergroot. Bij het gebruik van derivaten wordt ervoor zorg gedragen dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft. Het risicoprofiel behorende bij het type belegger waarop het Fonds zich richt, wijzigt niet als gevolg van het gebruik van deze instrumenten.

Naast het bovenstaande geldt ten aanzien van het beleggingsbeleid van het Fonds het volgende:

- het vermogen kan worden belegd in zowel euro's als vreemde valuta's;
- indien de Beheerder daartoe aanleiding ziet, kunnen risico's, zoals valutarisico's, worden afgedekt ten opzichte van de index;



- voor zover het vermogen niet is belegd in de hiervoor genoemde financiële instrumenten, bestaat de mogelijkheid om het vermogen te beleggen in bepaalde geldmarktinstrumenten (bijvoorbeeld certificates of deposit en commercial paper), geldmarkt beleggingsfondsen of aan te houden in de vorm van liquide middelen;
- extra inkomsten kunnen worden gegenereerd door het aangaan van "repurchase agreements" ("repo's") en "lending transacties" (uitlenen van effecten uit de beleggingsportefeuille, zie ook de paragraaf "Securities lending" in het Prospectus);
- met inachtneming van het hieromtrent in het Prospectus bepaalde is de brutohefboomwerking van het Fonds maximaal 550% en de nettohefboomwerking maximaal 500%;
- de Beheerder streeft ernaar om uitsluitend in liquide assets te beleggen, waarvoor geen bijzondere regelingen gelden zoals bedoeld in het Prospectus (zie de paragraaf "Liquiditeit activa van het Fonds");
- de Beheerder van het Fonds heeft de bevoegdheid om als debiteur kortlopende leningen aan te gaan ten behoeve van het Fonds;
- transacties met aan NN Group gelieerde partijen zullen tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden (zie ook de paragraaf "Gelieerde partijen" in het Prospectus);
- het Fonds belegt, in lijn met het beleggingsbeleid, in financiële instrumenten via effectenbeurzen en met door de Beheerder goedgekeurde tegenpartijen. De belangrijke aandelenmarkten bevinden zich wereldwijd. Mogelijke voorbeelden zijn New York, Londen en Tokyo.

## Blootstelling aan securities lending, repurchase agreements en total return swaps

De verwachting is dat 10% van het beheerde vermogen gebruikt zal worden voor het aangaan van securities lending en/of repurchase agreements. In totaal zal niet meer dan 20% van het beheerde vermogen gebruikt worden voor het aangaan van securities lending en/of repurchase agreements.

De verwachting is dat 5% van het beheerde vermogen gebruikt zal worden voor het aangaan van total return swaps. In totaal zal niet meer dan 10% van het beheerde vermogen gebruikt worden voor het aangaan van total return swaps.

De verwachte en maximale niveaus van blootstelling aan securities lending, repurchase agreements en/of total return swaps zijn indicatief. Het gebruik van het Fonds van securities lending, repurchase agreements en/of total return swaps kan tijdelijk hoger zijn dan de aangegeven niveaus, zolang het gebruik in overeenstemming is met het risicoprofiel van het Fonds. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de verwachte en maximale niveaus in de loop van de tijd verschillen.

De verwachte en maximale niveaus van blootstelling aan total return swaps worden berekend als onderdeel van de maximale hefboomfinanciering van het Fonds op basis van de som van de nominale waarde van de derivaten (brutohefboomwerking). Hefboomfinanciering berekend volgens de bruto-methode houdt geen rekening met eventuele netting en hedging van posities.

## Risicoprofiel

Aan het beleggen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's<sup>1</sup> verbonden. Hieronder worden de risico's beschreven. Daarbij is aangegeven of deze als groot, middelgroot dan wel klein aan te merken zijn.

### Groot

#### Algemeen risico vermogen

Het Fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement.

#### Rendementsrisico

Het risico bestaat dat het door u verwachte rendement op uw belegging zich niet heeft gerealiseerd op het moment dat u uw belegging verkoopt. Daarnaast staat niet vast dat het Fonds zijn doelstelling zal halen. Het rendement van het Fonds is afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen (dividend, interest).

#### Marktrisico

Het Fonds is gevoelig voor waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuatie van prijzen in financiële markten zoals de aandelen of vastrentende markten (marktrisico). Daarnaast kunnen ook de prijzen van de individuele instrumenten waarin het Fonds belegt, fluctueren. Indien het Fonds gebruik maakt van derivaten zoals omschreven onder "Beleggingsbeleid", kunnen deze toegepast worden voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het Fonds voor marktbevingen wordt vergroot.

#### Waarde kan stijgen/dalen

De waarde van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

### Middelgroot

#### Kredietrisico

Beleggers moeten ten volle beseffen dat elke belegging tot kredietrisico's kan leiden. Obligaties en schuldbewijzen houden een feitelijk kredietrisico in op de emittent. Dat risico kan worden gemeten aan de hand van de kredietrating van de emittent. Obligaties en schuldbewijzen die door een emittent met een lage rating zijn uitgegeven, gaan doorgaans gepaard met een hoger kredietrisico en een grotere kans dat de emittent in gebreke blijft dan obligaties en schuldbewijzen van emittenten met een hogere rating. Als de emittent van obligaties of schuldbewijzen in financiële of economische problemen geraakt, waardoor het kredietrisico toeneemt en de rating waarschijnlijk verlaagd wordt, dan kan dat een invloed hebben op de waarde van de obligaties of schuldbewijzen (die volledig waardeloos kunnen worden).

#### Emittent wanbetalingsrisico

Naast de algemene trends op de financiële markten kunnen ook specifieke ontwikkelingen in verband met de emittent de waarde van een belegging beïnvloeden. Zelfs een zorgvuldige effectenselectie kan bijvoorbeeld niet het risico

---

<sup>1</sup> De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

uitsluiten van een verlies als gevolg van een waardedaling van de activa van een emittent. Het gebruik van kredietderivaten, indien vermeld in het beleggingsbeleid van het Subfonds, kan een kredietrisico met zich meebrengen.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico's kunnen ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Doordat het Fonds in incurante effecten kan beleggen, bestaat het risico dat het Fonds niet de mogelijkheid heeft om financiële middelen vrij te krijgen die nodig kunnen zijn om aan bepaalde verplichtingen te voldoen.

### Valutarisico

Indien kan worden belegd in (effecten luidende in) andere valuta's dan de euro, kunnen valutaschommelingen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het beleggingsresultaat.

### Renterisico

Bij een belegging in vastrentende waarden wordt renterisico gelopen. Deze risico's doen zich voor wanneer de rentevoeten van de voornaamste valuta's van een effect fluctueren. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten daalt.

### Klein

### Tegenpartijrisico

Indien het Subfonds OTC-derivaten afsluit, kan deze worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven. Het Subfonds kan namelijk termijncontracten, opties en swaps afsluiten of gebruikmaken van andere afgeleide technieken, die allemaal het risico inhouden dat de tegenpartij haar contractuele verbintenissen niet nakomt. Het tegenpartijrisico dat verbonden is aan alle Aandelenklassen van het Subfonds wordt gedragen door het Subfonds in zijn geheel. Om dit risico te mitigeren zal het Subfonds ervoor zorgen dat de handel in bilaterale OTC-derivaten voldoet aan de volgende criteria:

- In het algemeen zullen alleen kwalitatief hoogwaardige tegenpartijen worden goedgekeurd voor het handelen van bilaterale OTC-derivaten. In principe heeft een bilaterale OTC-derivaten tegenpartij op zijn minst een investment grade rating van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's;
- Bilaterale OTC-derivaten moeten op basis van een robuust juridisch raamwerk verhandeld worden; normaal gesproken is dit een International Swap and Derivative Association Inc. raamovereenkomst (ISDA) met een Credit Support Annex (CSA);
- Alle bilaterale OTC-derivaten worden gedekt door onderpand op basis van een dagelijks proces zoals beschreven in de paragraaf "Gebruik van onderpand" in het prospectus van Gespreide Beleggingsfonds;
- De kredietwaardigheid van de bilaterale OTC-derivaten tegenpartijen wordt op zijn minst jaarlijks geëvalueerd;
- Alle beleidsdocumenten ("policies") die betrekking hebben op de bilaterale handel in bilaterale OTC-derivaten worden op zijn minst jaarlijks geëvalueerd en aangepast indien dit nodig is.

### Concentratie-risico

Het beleggen op basis van een bepaald geografisch gebied, specifieke sectoren, thema's of producten kan tot een concentratie van beleggingen in deze bepaalde geografische gebieden, specifieke sectoren, thema's of producten leiden. Het Fonds zal daardoor met name gevoelig zijn voor ontwikkelingen in deze bepaalde geografische gebieden, specifieke sectoren, thema's of producten.

### Afwikkelingsrisico

Het Fonds is gevoelig voor het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.



### Inflatierisico

Als gevolg van inflatie kan de waarde van de beleggingsopbrengsten worden aangetast.

### Bewaarnemingsrisico

Het Fonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa (bewaarnemingsrisico) als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de (onder)bewaarnemer van die activa.

### Financiële- en fiscale wetgeving

Doordat financiële- en fiscale wetgeving aan verandering onderhevig zijn, kan een omstandigheid die ten tijde van toetreding bestaat daarna ten nadele wijzigen.

### Schuldpositie

Het Fonds heeft de mogelijkheid om tot een maximum van 20% van het Fondsvermogen met geleend geld te beleggen of op andere wijze een schuld aan te gaan (bijvoorbeeld in het kader van liquiditeitsbeheer).

### Risico verhandelbaarheid

In uitzonderlijke situaties kan sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming in het Fonds.

### Uitlenen van effecten

Indien effecten kunnen worden uitgeleend, geldt geen beperking van het percentage van de effecten dat kan worden uitgeleend. Het Fonds loopt door het uitlenen van effecten een afwikkelingsrisico zoals hierboven omschreven.

Bovengenoemde risico's zijn geordend naar belang weergegeven. De rangorde van deze risico's zou, o.a. als gevolg van bijzondere marktomstandigheden, in de loop der tijd kunnen fluctueren. De thans weergegeven volgorde past bij een belegging op langere termijn.

## Kopen en doen royeren van participaties in het Fonds

Participaties kunnen worden gekocht en verkocht door tussenkomst van de Transfer Agent.

Alle Participatieklassen van het Fonds kennen één handelsmoment per beursdag. Aan- en verkoopopdrachten die op een beursdag voor 16.00 uur ("cut-off tijdstip") worden ingelegd bij de Transfer Agent zullen worden afgewikkeld tegen de participatiewaarde zoals die de eerstvolgende beursdag wordt vastgesteld door de Beheerder vermeerderd of vermindert met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen (zie ook: Koersvorming en publicatie participatiewaarden). Opdrachten kunnen zowel (hele) participaties als in ronde bedragen worden opgegeven bij de Transfer Agent.

### Participatiewaarde

De Beheerder stelt ten minste iedere beursdag de voor die dag geldende participatiewaarde in euro's vast. De participatiewaarde wordt berekend door de vastgestelde waarde van het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend te delen door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande participaties en/of delen daarvan. Voor toetreding en uittreding worden kosten in rekening gebracht, tenzij er een goede reden bestaat om daarvan af te wijken, zulks ter beoordeling van de Beheerder. De kosten bij toetreding respectievelijk uittreding worden vastgesteld door de Beheerder. Deze kosten worden uitgedrukt in een (maximum) percentage van de participatiewaarde: een vaste op- danwel afslag. Deze kosten dienen ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds.

Thans wordt voor deze vaste op- en afslag een percentage van 0,08% respectievelijk 0,04% gehanteerd over de participatiewaarde. De hoogte van deze vergoeding is bepaald op basis van de reële gemiddelde aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin door het Fonds wordt belegd.

Of een opslag dan wel afslag wordt gehanteerd voor deze vergoeding is afhankelijk van de vraag of het Fonds, alle Participatieklassen omvattend, per saldo participaties uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of royeert (hetgeen leidt tot een afslag).

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat feitelijke kosten van het Fonds afwijken van de hierboven genoemde vergoeding, zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het Fonds.

## Kosten

### Algemeen

Aan het beleggen in beleggingsfondsen zijn kosten verbonden die zijn gemoeid met het beheer van het beleggingsfonds, de bewaring van de activa van het beleggingsfonds, de accountant en o.a. het toezicht.

De kosten van transacties in financiële instrumenten (transactiekosten) ten behoeve van de aan- en verkoop van de “fysische beleggingen” die aan het Fonds worden toegerekend en de interestlasten worden direct ten laste van het Fonds gebracht. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen.

Transactiekosten omvatten onder meer belastingen, heffingen, aan brokers te betalen vergoedingen, zgn. spreads tussen bied- en laatprijzen en de verandering in marktprijs als gevolg van de transactie (market impact). Deze kosten omvatten ook kosten ten behoeve van clearingactiviteiten met betrekking tot derivaten, die aan het Fonds worden toegerekend.

Indien het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen of icbe's is het mogelijk dat door de desbetreffende doorbelegging zowel op het niveau van het Fonds als op het niveau van de onderliggende beleggingsinstelling of icbe een managementvergoeding of andere vergoedingen in rekening worden gebracht.

Indien het Fonds direct of indirect belegt in andere door de Beheerder of een met de Beheerder verbonden beheerder beheerde beleggingsinstellingen of icbe's, worden de kosten van die beleggingsinstellingen of icbe's meegenomen bij het bepalen van het niveau van de kosten van het Fonds.

Indien het Fonds direct of indirect belegt voor 10% of meer in andere beleggingsinstellingen of icbe's die niet door de Beheerder of een met de Beheerder verbonden beheerder worden beheerd, worden die kosten meegenomen bij het bepalen van het niveau van de kosten van het Fonds.

Voor zover kosten, waaronder de managementvergoeding, direct toerekenbaar zijn aan een of meer bepaalde Participatieklassen, worden deze kosten rechtstreeks ten laste van de betreffende Participatieklasse(n) gebracht.

Voor zover kosten niet direct toerekenbaar zijn aan een of meer bepaalde Participatieklassen worden deze via een verdeelsleutel ten laste van alle uitgegeven Participatieklassen gebracht.

Daar waar sprake is van BTW zal deze voor rekening komen van (de betreffende Participatieklasse(n) van) het Fonds. Aan het Fonds in rekening gebrachte BTW kan niet worden teruggevorderd.

Uit hoofde van opgenomen leningen en incidentele roodstanden op bankrekeningen van het Fonds kunnen interestlasten zijn verschuldigd. Deze lasten worden nader toegelicht in de jaarrekening.

Over de algemene kosten van (de Participatieklasse(n) van) het Fonds wordt verantwoording afgelegd in het jaarverslag.

Voor de som van de kosten zoals bedoeld in dit hoofdstuk wordt verwezen naar het jaarverslag van het Fonds en de Essentiële Beleggersinformatie van de betreffende Participatieklasse, welke documenten geacht worden onderdeel uit te maken van dit Supplement.

## Kosten bij de Participatieklasse(n) van het Fonds

### 1) Managementvergoeding Participatieklasse(n)

De Beheerder zal aan Participatieklasse G van het Fonds een managementvergoeding in rekening brengen van 0,45% per jaar, te herleiden naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen van Participatieklasse G van het Fonds aan het einde van iedere dag.

De Beheerder zal aan Participatieklasse Z van het Fonds geen managementvergoeding in rekening brengen.

Indien redelijke, objectieve criteria zoals de omvang van een belegging in het Fonds zulks rechtvaardigen, staat het de Beheerder vrij om aan een of meer (professionele) beleggers een korting op de managementvergoeding met betrekking tot aandelenklasse G te verlenen.

Voormelde managementvergoeding wordt dagelijks onttrokken aan het vermogen.

De managementvergoeding is vrijgesteld van BTW.

### 2) Overige kosten

Naast bovengenoemde managementvergoeding worden de hierna bedoelde overige kosten ten laste van Participatieklassen G en Z gebracht.

Deze overige kosten betreffen reguliere en/of doorlopende kosten alsmede incidentele en buitengewone kosten. De overige kosten omvatten onder andere de kosten van: de administratie en de verslaggeving (waaronder mede te verstaan de kosten van datavoorziening en het verwerken en berekenen van financiële gegevens van het Beleggingsfonds), de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van participanten, gerechtelijke procedures inclusief eventuele class actions, zgn. fee sharing arrangementen in het kader van securities lending- en cash management activiteiten, de kosten van collateral management activiteiten alsmede externe adviseurs en service providers zoals de Transfer Agent, een en ander voor zover deze kosten in rekening zijn gebracht ten laste van de betreffende Participatieklassen.

## Herbelegging van uitkeringen

Het Fonds keert niet uit.

## Informatie over het Fonds

Maandelijks wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Fonds gepubliceerd op de website van de Beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)) met onder meer een overzicht van de samenstelling van de beleggingen binnen het Fonds. Nadere informatie over de samenstelling van de beleggingen en/of bepaalde kenmerken van het Fonds kan onder bepaalde voorwaarden door (toekomstige) beleggers dan wel andere belanghebbenden worden verkregen door een daartoe strekkend schriftelijk verzoek in te dienen bij de Beheerder. Daarbij geldt als uitgangspunt gelijke toegang tot (bepaalde) informatie. De Beheerder kan daarvoor redelijke kosten in rekening brengen.



**NN investment  
partners**

## Verslaggeving

De jaarrekeningen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaringen en het laatste halfjaarbericht worden geacht onderdeel uit te maken van dit Supplement en zijn op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de Beheerder en via de website van de Beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Mededeling Beheerder

Uitsluitend de Beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in het Prospectus en dit Supplement.

Het Prospectus en dit Supplement voldoen, voor zover van toepassing, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 1 februari 2020  
NN Investment Partners B.V.

## **Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft)**

Aan: de beheerder van Gespreide Beleggingsfonds

### **Ons oordeel**

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het supplement van Gespreide Beleggingsfonds, welke onderdeel uitmaakt van het basisprospectus van Gespreide Beleggingsfonds, onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het supplement van Gespreide Beleggingsfonds d.d. 1 februari 2020 ('het supplement'), in samenhang met het prospectus d.d. 1 februari 2020 van Gespreide Beleggingsfonds ('het basisprospectus'), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

### **De basis voor ons oordeel**

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van Gespreide Beleggingsfonds zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### **Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek**

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het supplement in samenhang met het basisprospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het supplement en het basisprospectus opgenomen gegevens.

Verder vereist de wet niet dat de accountant additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c BGfo Wft. Artikel 115x lid 1c BGfo Wft vereist dat het supplement en het basisprospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

### **Opdracht en verantwoordelijkheden**

#### **Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus**

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het supplement en het basisprospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het supplement en het basisprospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

### **Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het supplement en het basisprospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van het fonds.

Amstelveen, 1 februari 2020  
KPMG Accountants N.V.

W.L.L. Paulissen RA



**NN investment  
partners**

# **Gespreide Beleggingsfonds**

Prospectus

---

**Prospectus datum**

1 februari 2020

---





## Inhoudsopgave

Belangrijke informatie .....	3
Algemeen .....	5
Inleiding .....	7
Fonds voor gemene rekening .....	7
Doelstelling .....	8
Beleggingsbeleid .....	8
Securities lending .....	8
Repurchase Agreements .....	10
Liquiditeit activa van het Fonds .....	12
Overeenkomsten inzake investeringen van het Fonds .....	12
Risicoprofiel .....	13
Participatieklassen .....	15
Structuur van het Fonds .....	16
Beheerder van het Fonds .....	16
Bewaarder van het Fonds .....	19
Participaties .....	20
Vergaderingen van participanten .....	20
Kopen en doen royeren van participaties in het Fonds .....	21
Uitgifte en roeyment van participaties door het Fonds .....	21
Vaststelling participatiewaarde en resultaat van de Participatieklasse(n) en van de participaties .....	23
Koersvorming en publicatie participatiewaarden .....	24
Uitkeringen en herbelegging .....	24
Fiscale aspecten .....	25
Verslaggeving .....	26
Mededelingen .....	27
Kosten en vergoedingen bij het Fonds .....	27
Retourprovisies en softdollar-arrangementen .....	27
Distributie .....	27
Gelieerde partijen .....	28
Prime broker .....	28
Beleid ten aanzien van uitbesteding .....	28
Introductie nieuwe Participatieklassen .....	29
Ontbinding en vereffening .....	29
Responsible Investment Framework Policy .....	29
Corporate Governance .....	29
Beloningsbeleid beheerder .....	30
Stembeleid .....	30
Wijziging van de voorwaarden .....	33
Essentiële Beleggersinformatie .....	33
Klachten .....	34
Mededeling beheerder .....	35

### **Bijlagen**

Statuten van NN Investment Partners B.V.  
Statuten van Bewaarstichting NNIP II  
Voorwaarden NN Fondsen (januari 2017)

## Belangrijke informatie

Aan participaties in Gespreide Beleggingsfonds (het "**Fonds**") zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De (potentiële) beleggers van het Fonds dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van dit prospectus (het "**Prospectus**") alsmede van alle bij het Prospectus behorende aanvullingen (iedere aanvulling een "**Supplement**"), alvorens te beleggen in één van de participaties van het Fonds.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus en van ieder Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van participaties kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus en/of een Supplement, worden verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus en/of Supplement, is eveneens geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enige participatie in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. NN Investment Partners B.V is niet aansprakelijk voor schending van dergelijke wet- en/of regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke belegger is of niet.

De participaties zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'), noch zal het Fonds worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals laatstelijk gewijzigd. De participaties mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen of bezittingen, enige staat van de Verenigde Staten en het District van Columbia, tenzij zulks geschiedt in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de in genoemde wet vervatte registratieplicht. Afgezien van bepaalde, beperkte uitzonderingen zal het Fonds dan ook geen inschrijvingen aanvaarden van personen die kwalificeren als US Person onder Rule 902 van voornoemde Regulation S van de Securities Act (bijvoorbeeld personen die gevestigd zijn in de Verenigde Staten van Amerika of handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de Verenigde Staten van Amerika).

Echter, de participaties mogen wel worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, aan beleggers die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") van de Verenigde Staten van Amerika, zoals laatstelijk gewijzigd, onder de voorwaarde dat deze beleggers niet tevens kwalificeren als US Person onder voornoemde Regulation S van de Securities Act.

Dit Prospectus en ieder Supplement mag niet worden aangeboden of verstuurd aan enig persoon in het Verenigd Koninkrijk, tenzij deze persoon valt onder artikel 49(2) van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 van het Verenigd Koninkrijk, zoals laatstelijk gewijzigd, of anderszins een persoon is aan wie dit document rechtmatig kan worden aangeboden of verstuurd.

Ten aanzien van alle in dit Prospectus en ieder Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van NN Investment Partners B.V. (de "**beheerder**") is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus of in een Supplement zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door NN Investment Partners B.V. De afgifte van dit Prospectus en van een Supplement en koop, verkoop, uitgifte en roeyement op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus en een Supplement vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus en



**NN investment  
partners**

van een bepaald Supplement nog juist is, met dien verstande dat de gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. Informatie hierover kunt u inwinnen bij NN Investment Partners B.V.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in het Fonds.

Op dit Prospectus alsmede op elk Supplement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

## Algemeen

Het Fonds is een beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht ("Wft") en als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen in de vorm van een beleggingsfonds (fonds voor gemene rekening) met een open end structuur. Aan een ieder wordt op verzoek, tegen ten hoogste de kostprijs, de gegevens over het Fonds, die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekt.

NN Investment Partners B.V. treedt op als beheerder van het Fonds. NN Investment Partners B.V. beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 eerste lid, aanhef en onderdeel a Wft. NN Investment Partners B.V. treedt tevens op als de beheerder van een beleggingsinstelling in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal zoals omschreven in artikel 2:76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Daarnaast treedt NN Investment Partners B.V. op als beheerder van een icbe. In die hoedanigheid beschikt NN Investment Partners B.V. over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b, eerste lid, aanhef en onderdeel a Wft.

De AFM is belast met het gedragstoezicht op grond van de Wft. Het prudentieel toezicht wordt uitgeoefend door De Nederlandsche Bank N.V. ("DNB").

Alle aandelen in NN Investment Partners B.V. worden gehouden door NN Investment Partners International Holdings B.V.

### Gespreide Beleggingsfonds

#### *Kantooradres:*

Schenkkade 65  
2595 AS Den Haag

#### *Beheerder:*

NN Investment Partners B.V.  
Schenkkade 65  
2595 AS Den Haag

#### *Bewaarder:*

The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch  
Strawinskylaan 337  
1077 XX Amsterdam

#### *Accountant:*

KPMG Accountants N.V.  
Laan van Langerhuize 1  
1186 DS Amstelveen

#### *Bankier*

The Bank of New York Mellon SA/NV  
Montoyerstraat 46  
1000 B-Brussel  
België



**NN investment  
partners**

*Transfer Agent*

The Bank of New York Mellon NV/SA, Amsterdam branch

Strawinskylaan 337

1077 XX Amsterdam

Meer informatie over de NN beleggingsinstellingen en icbe's kunt u vinden op de website van de beheerder [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl).

## Inleiding

Voor beleggers zijn over het algemeen de voordelen van het collectief beleggen door middel van beleggingsfondsen ten opzichte van het zelf direct beleggen: een grotere beleggingsdeskundigheid en een betere spreiding van risico.

Het Fonds is een beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht ("Wft") en als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen in de vorm van een beleggingsfonds ofwel fonds voor gemene rekening met een open end structuur. Het Fonds zal bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel elke beursdag participaties kunnen uitgeven of royeren.

Het Fonds kent een of meer verschillende klassen participaties ( "**Participatieklasse**" of "**Participatieklassen**"). De participaties geven per klasse recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend.

De beheerder van het Fonds kan besluiten om een bepaalde Participatieklasse onder meerdere commerciële namen aan te bieden. Alle namen waaronder het Fonds dan wel een bepaalde Participatieklasse door de beheerder wordt aangeboden, worden aan de AFM medegedeeld en door de AFM opgenomen in het register bedoeld in artikel 1:107 Wft.

Het Prospectus beschrijft in algemene zin het Fonds. Het Supplement beschrijft de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, de diverse Participatieklassen alsmede vergoedingen en kosten

Het Fonds is besloten voor de vennootschapsbelasting en daarmee fiscaal transparant.

Voor actuele informatie over het aanbod van Participatieklassen, alsmede voor de aanvraag van kosteloze toezending van het Prospectus, het jaarverslag, het halfjaarverslag, het betreffende Supplement en/of de Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot een uitgegeven Participatieklasse, kunt u onder andere contact opnemen met uw adviseur bij ING Bank N.V. ("ING Bank"). Informatie is tevens te vinden op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid.

De hierna te noemen stichting is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds dat door de beheerder wordt belegd. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de stichting ten behoeve van de participanten in het Fonds.

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de stichting. De vermogensbestanddelen worden door de stichting gehouden voor rekening van de participanten.

Op het Fonds zijn de Voorwaarden NN Fondsen (januari 2017) (de "**Voorwaarden**") van toepassing.

In deze Voorwaarden is de omzetting van participaties en de toetreding tot en uittreding uit het Fonds geregeld. De volledige tekst van de Voorwaarden is als bijlage bij dit Prospectus opgenomen. De Voorwaarden worden tezamen met dit Prospectus en het bijbehorende Supplement in het vervolg aangeduid als "reglement".

Het Fonds wordt beheerd door NN Investment Partners B.V., die het beleggingsbeleid van het Fonds bepaalt. De leden van de directie van de beheerder staan vermeld in de paragraaf "Beheerder van het Fonds".

Als stichting treedt thans Bewaarstichting NNIP II op. De stichting is juridisch eigenaar van de beleggingen, een en ander voor rekening en risico van het Fonds.

Bewaarstichting NNIP II is opgericht op 28 juni 2018, statutair gevestigd te 's-Gravenhage en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33130981. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 28 juni 2018.

Leden van de directie van Bewaarstichting NNIP II zijn:

- H. Brink
- T. Katgerman
- N.C. Spaans

De statuten van de beheerder en de stichting zijn op aanvraag kosteloos te verkrijgen op het kantooradres van de beheerder.

## Doelstelling

Het Fonds beoogt deelnemers een beleggingsmogelijkheid te bieden in een actief en professioneel beheerde portefeuille van financiële instrumenten (hierna te noemen "**effecten**"). Het beleggingsbeleid van het Fonds is erop gericht om – op basis van spreiding en binnen de doelstelling en het vastgestelde risicoprofiel – op langere termijn een zo hoog mogelijk totaalrendement te behalen. Voor de specifieke doelstelling van het Fonds wordt verwezen naar het Supplement.

## Beleggingsbeleid

Het Fonds kan in met de beheerder van het Fonds gelieerde partijen beleggen alsmede (direct en indirect) in andere beleggingsinstellingen en icbe's.

Het Fonds zal zijn vermogen beleggen, teneinde een zo goed mogelijk resultaat te realiseren. Daarnaast kan een deel van het vermogen worden aangehouden in liquide middelen.

Het specifieke beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de beleggingsvoorwaarden en -restricties alsmede het type belegger tot wie het Fonds zich richt, worden beschreven in het Supplement van het Fonds.

## Securities lending

Het Fonds maakt gebruik van securities lending technieken om extra inkomsten voor het Fonds te genereren. Securities lending is het uitlenen van effecten van het Fonds. Het Fonds leent dan de effecten uit aan een wederpartij die deze effecten op korte termijn nodig heeft, bijvoorbeeld omdat hij deze effecten aan een derde moet leveren. Deze wederpartij dient dezelfde effecten in de toekomst weer (terug) te leveren aan het Fonds. De wederpartij hoeft niet precies dezelfde effecten terug te geven, maar mag deze op zijn beurt kopen van een derde. Om de effecten van het Fonds te mogen lenen, betaalt de andere partij een vergoeding aan het Fonds. Deze vergoeding is extra opbrengst die het Fonds ten goede komt.

Het Fonds beperkt het risico door aan de wederpartij onderpand te vragen. Daarbij streeft het Fonds ernaar om minimaal 100% van de marktwaarde van de uitgeleende effecten (of andere beschrijving van de wijze van meten van het niveau

van onderpand) aan onderpand aanwezig te hebben. Dit onderpand kan bestaan uit geld en/of effecten. Als de wederpartij de uitgeleende effecten niet op de afgesproken tijd teruggeeft, kan het Fonds het onderpand verkopen. Het Fonds controleert dagelijks de hoeveelheid onderpand en neemt, in het geval van een tekort aan onderpand, de noodzakelijke stappen om dit op te lossen. Hiervoor heeft het Fonds een onderpandbeleid. In dit beleid staat wanneer het Fonds meer onderpand aan haar wederpartij vraagt. Dit is bijvoorbeeld het geval als het onderpand dat het Fonds van de wederpartij heeft ontvangen (bijv. effecten) in waarde daalt.

De securities lending activiteiten zijn extra activiteiten naast het reguliere (portefeuille)beheer. Hiermee genereert het Fonds, zoals aangegeven, extra opbrengsten. Het grootste deel van deze opbrengsten komt ten goede aan het fonds. Echter een deel van de opbrengsten wordt gebruikt om de kosten van de securities lending activiteiten te dekken. De verdeling is als volgt:

- 85% van alle opbrengsten van securities lending activiteiten gaat naar het Fonds;
- Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn de zgn. securities lending agent. De vergoeding voor de agent bedraagt 8% van de opbrengsten. De beheerder van het Fonds heeft geen groepsrelatie met Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA;
- De beheerder assisteert de agent bij het aangaan van de securities lending transacties. De vergoeding voor de beheerder bedraagt 4% van de opbrengsten;
- De beheerder houdt toezicht op de securities lending activiteiten. De vergoeding aan de beheerder hiervoor bedraagt 3% van de opbrengsten.

De exacte opbrengsten en kosten zijn afhankelijk van de marktomstandigheden en de effecten die het Fonds in portefeuille heeft en uitleent. Dit kan dus per jaar verschillen. De opbrengsten en kosten staan na afloop van het boekjaar in het jaarverslag van het fonds en op de website van het Fonds ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

### Risico van securities lending

Securities lending transacties kennen risico's, waarvan de voornaamste hieronder zijn beschreven.

Het Fonds loopt het risico dat de wederpartij de uitgeleende effecten niet terug kan leveren. Het Fonds probeert dit risico te beheersen door uitsluitend effecten uit te lenen indien de wederpartij een goed aangeschreven financiële instelling betreft die voldoet aan de voorwaarden zoals gesteld in artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365. Dit houdt onder andere in dat de wederpartij minimaal een zgn. investment risk rating heeft van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, een naamloze vennootschap is of een andere rechtsvorm heeft die hieraan gelijk is, gevestigd is in een van de OECD landen of een moedermaatschappij heeft die hier gevestigd is. Ook probeert het Fonds dit risico te beheersen door onderpand te krijgen van de wederpartij. Het Fonds loopt verder het risico dat de wederpartij geen aanvullend onderpand kan geven, als dit bijvoorbeeld door marktomstandigheden nodig is. Als het Fonds onvoldoende onderpand heeft, loopt het Fonds risico op zijn wederpartij. Het onderpand kan dan minder waard zijn dan de uitgeleende effecten. Als het Fonds dan het onderpand verkoopt en de wederpartij het verschil tussen de waarde van het onderpand en de uitgeleende effecten niet kan bijbetalen, leidt het Fonds een verlies. Dit leidt er dan toe dat het Fonds minder winst of zelfs verlies maakt.

Een ander risico ontstaat wanneer het Fonds geld als onderpand ontvangt. Het Fonds kan dit als onderpand ontvangen geld herbeleggen conform het geldende beleggingsbeleid. Ook hier loopt het Fonds risico's. Zo is het mogelijk dat het Fonds over het als onderpand ontvangen geld een rente moet betalen aan de wederpartij. Als de herbeleggingen minder opleveren dan de verschuldigde rente of zelfs in waarde dalen, dan lijdt het Fonds verlies.

Verder loopt het Fonds het risico dat het de uitgeleende effecten niet snel genoeg terugontvangt, wanneer het daarom heeft gevraagd. Het kan dan zijn dat het Fonds niet op tijd aan zijn eigen verplichtingen kan voldoen en daarom schadevergoeding moet betalen.



De securities lending transacties leiden niet tot belangen tegenstelling tussen het Fonds en de beheerder.

## Repurchase Agreements

Het Fonds kan "repurchase agreements" aangaan welke bestaan uit de aankoop dan wel verkoop van effecten, waarbij de bepalingen van de overeenkomst de verkoper het recht geven om de effecten verkocht aan de koper terug te kopen tegen een prijs en op een datum vooraf tussen de twee partijen overeengekomen. Het verschil tussen de door de koper betaalde prijs bij de start van een "repurchase agreement" en de prijs die de koper ontvangt aan het einde is het rendement (positief dan wel negatief) op het geld dat de koper effectief heeft verstrekt aan de verkoper. De effecten worden gebruikt als onderpand en mitigeren het risico op de wederpartij. Het Fonds kan optreden als koper (reverse repo) of verkoper (repo) in "repurchase agreements", tenzij in het Supplement is aangegeven dat het Fonds dan wel Subfonds uitsluitend als koper kan optreden.

De activiteiten in het kader van repurchase agreements zijn extra activiteiten naast het reguliere (portefeuille)beheer. Het genereren van extra inkomsten, het tijdelijk verhogen van liquiditeit alsmede hergebruik en belegging van onderpand zijn mogelijke doelen van het Fonds bij het aangaan van "repurchase agreements". Het hergebruik en de belegging van onderpand kunnen, afzonderlijk beschouwd, gericht zijn op de transformatie van het onderpand dan wel het optimaliseren van het beheer van het onderpand ("collateral management").

### Risico van repurchase agreements

"Repurchase agreements" kennen risico's, waarvan de voornaamste hieronder zijn beschreven.

Het Fonds loopt een risico op de wederpartij. Het Fonds probeert dit risico te beheersen door uitsluitend effecten te kopen of verkopen onder een "repurchase agreement" indien de wederpartij een goed aangeschreven financiële instelling betreft die voldoet aan de voorwaarden zoals gesteld in artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365. Dit houdt onder andere in dat de wederpartij minimaal een zgn. investment risk rating heeft van Fitch, Moody's en/of Standard&Poor's, een naamloze vennootschap is of een rechtsvorm heeft die hieraan gelijk is, gevestigd is in een van de OECD landen of een moedermaatschappij heeft die hier gevestigd is. Verder beperkt het onderpand het risico op de wederpartij. Het onderpand kan bestaan uit geld en/of effecten. Onder bepaalde omstandigheden kan het Fonds het onderpand verkopen. Het Fonds controleert dagelijks de hoeveelheid onderpand en neemt indien nodig de noodzakelijke stappen om een tekort of overschot aan onderpand op te lossen. Hiervoor heeft het Fonds een onderpandbeleid. In dit beleid staat wanneer het Fonds onderpand vraagt. Dit is bijvoorbeeld het geval als het onderpand dat het Fonds van de wederpartij heeft ontvangen (bijv. effecten) in waarde daalt.

In het geval het Fonds optreedt als koper in de "repurchase agreement" dan streeft het Fonds ernaar om minimaal 100% van de marktwaarde van de "repurchase agreement" (of andere wijze van meten van het niveau van onderpand) aan onderpand aanwezig te hebben. Het Fonds loopt het risico dat de wederpartij geen aanvullend onderpand kan geven, als dit bijvoorbeeld door marktomstandigheden nodig is. Als het Fonds onvoldoende onderpand heeft, loopt het Fonds risico op zijn wederpartij. Het onderpand kan dan minder waard zijn dan het geld dat effectief is verstrekt aan de wederpartij. Als het Fonds dan het onderpand verkoopt en de wederpartij het verschil tussen de waarde van het onderpand en het verstrekte geld niet kan bijbetalen, leidt het Fonds een verlies. Dit leidt er dan toe dat het Fonds minder winst of zelfs verlies maakt.

In het geval het Fonds optreedt als verkoper in de "repurchase agreement" dan kan de wederpartij er naar streven om minimaal 100% van de marktwaarde van de "repurchase agreement" (of andere wijze van meten van het niveau van onderpand) aan onderpand aanwezig te hebben. Als het Fonds meer dan 100% van de marktwaarde van de "repurchase

agreement” als onderpand verstrekt aan de wederpartij (of andere wijze van meten van het niveau van onderpand), loopt het Fonds risico op zijn wederpartij. Het onderpand kan dan meer waard zijn dan het geld effectief ontvangen van de wederpartij. Onder bepaalde omstandigheden, en als de wederpartij bepaalde verplichtingen niet nakomt, en het verschil tussen de waarde van het onderpand en het verstrekte geld niet kan bijbetalen, leidt het Fonds een verlies. Dit leidt er dan toe dat het Fonds minder winst of zelfs verlies maakt.

Hergebruik van onderpand brengt ook een aantal risico's met zich mee. Hergebruik van onderpand kan bijvoorbeeld een hefboomwerking in het Fonds creëren. Daarnaast zou het zo kunnen zijn dat door het onderpand te hergebruiken, het Fonds het juiste onderpand niet meer in bezit heeft om terug te geven aan de wederpartij indien nodig. Hierdoor ontstaat het risico dat het Fonds niet, of tegen ongunstige voorwaarden, hetzelfde onderpand kan teruggeven. Dit kan leiden tot extra kosten of dat het Fonds niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Dit kan zich mogelijk voordoen wanneer onderpand wordt teruggeroepen of transacties worden afgewikkeld. Een ander risico ontstaat wanneer het Fonds geld als onderpand ontvangt. Het Fonds kan dit als onderpand ontvangen geld herbeleggen conform het geldende beleggingsbeleid. Ook hier loopt het Fonds risico. Zo is het mogelijk dat het Fonds over het als onderpand ontvangen geld een rente moet betalen aan de wederpartij. Als de herbeleggingen minder opleveren dan de verschuldigde rente of zelfs in waarde dalen, dan lijdt het Fonds verlies.

Verder loopt het Fonds het risico dat het de effecten verkocht aan de koper en/of geld verstrekt aan de verkoper niet snel genoeg terugontvangt, wanneer het daarom heeft gevraagd. Het kan dan zijn dat het Fonds niet op tijd aan zijn eigen verplichtingen kan voldoen en daarom een schadevergoeding moet betalen.

### Gebruik van onderpand

Om het tegenpartijrisico voor het Fonds te verminderen, kan voor bepaalde activa een systeem van waarborgen met de wederpartij worden georganiseerd. Het Fonds moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand bepalen en verifiëren of er additioneel onderpand uitgewisseld moet worden. Opgemerkt dient te worden dat er altijd tenminste twee dagen operationele vertraging zit tussen een derivatenblootstelling en het onderpand dat wordt ontvangen of verstrekt met betrekking tot deze blootstelling.

Het onderpand moet normaliter worden verstrekt in de vorm van:

- Liquide middelen, zowel geld, kortlopende bankcertificaten als geldmarktinstrumenten;
- Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door landen met een hoge rating;
- Obligaties die door vooraanstaande emittenten uitgegeven of gewaarborgd zijn en waarvoor een voldoende liquide markt bestaat; of
- Aandelen die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt, op voorwaarde dat deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen.

Het Fonds moet erop toezien dat het in staat is om zijn rechten op het onderpand te laten gelden indien zich een gebeurtenis voordoet die de uitoefening daarvan vereist. Daarom moet het onderpand op elk moment beschikbaar zijn, hetzij rechtstreeks, hetzij via de bemiddeling van een vooraanstaande financiële instelling of een volledige dochteronderneming van die instelling, zodat het Fonds de als onderpand gegeven activa onverwijld in beslag kan nemen of te gelde maken indien de wederpartij zijn verplichtingen niet nakomt.

Het Fonds zal er zorg voor dragen dat het uit transacties in OTC-derivaten, securities lending en repurchase agreements ontvangen onderpand voldoet aan de volgende voorwaarden:

- De als onderpand ontvangen activa worden tegen marktprijs gewaardeerd. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in bezit van het Fonds lager wordt dan de vordering op de wederpartij, wordt een prudent afwaarderingsbeleid toegepast. Deze zekerheidsmarge wordt toegepast op onderpanden ontvangen in



het kader van zowel (i) OTC-derivaten (ii) securities lending en (iii) repurchase agreements. Een afwaardering is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel de volatilititeit op te vangen in de waarde van het onderpand tussen twee dekkingsopvragingen of tijdens de tijd benodigd om het onderpand te liquideren. Dit proces houdt enerzijds een liquiditeitselement in termen van resterende looptijd in en anderzijds een kredietkwaliteitselement in termen van de rating van het betreffende effect. Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, met inbegrip van de kredietwaardigheid van de emittent van het onderpand, de volatilititeit van de prijzen van het onderpand en mogelijke valuta-mismatches. Afwaarderingsbeleid die worden toegepast op cash, hoogwaardige staatsobligaties en bedrijfsobligaties variëren normaal gesproken tussen 0-15% en afwaarderingsbeleid op aandelen tussen 10 - 20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingsniveau worden toegepast. In het kader van de overeenkomst met de betreffende wederpartij, waarin al of niet sprake kan zijn van minimale boekingsbedragen, is het de bedoeling dat, met het oog op de zekerheidsmarge en indien van toepassing, elk ontvangen onderpand wordt gewaardeerd voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger is dan de betreffende blootstelling van de wederpartij.

- Het ontvangen onderpand voor OTC-derivaten, securities lending en repurchase agreements moet voldoende liquide zijn, zodat deze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering.
- De waarde van het ontvangen onderpand dient zo min mogelijk gecorrigeerd te zijn aan de (financiële) prestaties van de wederpartij. Het ontvangen onderpand dient daarom zoveel mogelijk te zijn uitgegeven door een van de wederpartij onafhankelijke entiteit.
- De in onderpand gegeven activa worden bewaard door de Bewaarder van het Fonds of door een (sub-)custodian op voorwaarde dat de Bewaarder van het Fonds de bewaring van het onderpand aan een dergelijke (sub-)custodian heeft overgedragen waarbij de Bewaarder zelf aansprakelijk blijft voor het onderpand indien de (sub-)custodian het kwijtraakt.
- Onderpand ontvangen in de context van transacties in OTC-derivaten, securities lending en repurchase agreements dient te voldoen aan de diversificatievereisten die zijn gedefinieerd in de ESMA-richtsnoeren 2014/937. Gedurende de looptijd van de overeenkomst kan het onderpand niet worden verkocht of als borg of onderpand worden gegeven aan een derde. Als onderpand ontvangen geld kan echter wel worden herbelegd met inachtneming van de regels in de eerder genoemde ESMA-richtsnoeren.

## Liquiditeit activa van het Fonds

De beheerder verschaft beleggers in voorkomende gevallen periodiek informatie over :

- a) het percentage van de activa van het Fonds waarvoor eventueel bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- b) eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds;
- c) het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen, waarmee de beheerder deze risico's beheert.

De informatie als bedoeld onder a) wordt in voorkomende gevallen gepubliceerd op de website van de beheerder en geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. De informatie als bedoeld onder b) wordt in voorkomende gevallen en zodra daarvan sprake is in het Supplement van het Fonds vermeld. De informatie als bedoeld onder c) is in het onderstaande vermeld. Deze informatie wordt geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat.

## Overeenkomsten inzake investeringen van het Fonds

Ten behoeve van de door het Fonds te verrichten beleggingen heeft het Fonds overeenkomsten gesloten met diverse wederpartijen. Het recht dat van toepassing is op deze overeenkomsten is afhankelijk van het type investering dan wel

financieel instrument, het land (de jurisdictie) waar de wederpartij statutair is gevestigd en de markt waar deze financiële instrumenten verhandeld. Voor zover het investeringen in derivaten betreft, die niet op een gereglemeerde markt (beurs) worden verhandeld (zgn. over-the-counter derivaten; "OTC"), heeft het Fonds ISDA overeenkomsten gesloten met diverse wederpartijen (hierna afzonderlijk te noemen: een "ISDA wederpartij"), waarop Engels recht van toepassing is en waarbij de Engelse rechter als bevoegde rechter is aangewezen. In geval van faillissement van een ISDA wederpartij is in afwijking van het bepaalde in de ISDA overeenkomst het recht van het land (de jurisdictie), waar de wederpartij statutair is gevestigd van toepassing. Brancheorganisatie ISDA heeft daarom zgn. juridische opinies beschikbaar voor meer dan vijftig landen met informatie ten aanzien van de tenuitvoerlegging van (i) het op netto-basis sluiten van OTC transacties (zgn. close-out netting) en (ii) overeenkomsten strekkende tot zekerheid voor de OTC transacties (zgn. "collateral arrangements"). In het kader van laatstgenoemde arrangementen is sprake van een eigendomsoverdracht ("transfer of title") van activa van het Fonds aan de betreffende wederpartij en vice versa, afhankelijk van de marktwaarde van de OTC transacties.

## Risicoprofiel

### Risicoprofiel

Aan beleggingen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en participanten van het Fonds kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Een spreiding van de beleggingen zal naar verwachting een dempend effect op deze risico's kunnen hebben. Het huidige risicoprofiel van het Fonds wordt nader toegelicht in het corresponderende Supplement.

### Risicobeheersystemen

De beheerder maakt gebruik van IT-systemen die vergelijkbaar zijn met de marktstandaard in de financiële markt voor prudent risicomanagement, waarbij ook IT-systemen van externe leveranciers worden gebruikt.

### Profiel belegger

Het Fonds richt zich tot verschillende typen beleggers. De volgende categorieën zijn mogelijk met betrekking tot de door de beheerder beheerde beleggingsinstellingen, zulks in relatie tot de beleggingshorizon van een belegger en de verwachte volatiliteit van de betreffende beleggingsfondsen:

**Defensief:** deze beleggingsfondsen zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een korte beleggingshorizon. Deze beleggingsfondsen zijn bedoeld als belegging als bij de belegger de wens bestaat dat de kans op het mogelijke verlies van het ingelegde kapitaal laag is en inkomstenniveaus regelmatig en stabiel zijn.

**Neutraal:** deze beleggingsfondsen zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met ten minste een middellange beleggingshorizon. Beleggers die beleggen volgens het beleggersprofiel 'Neutraal' zijn blootgesteld aan risico's van vastrentende waarden, maar daarnaast ook aan risico's van aandelen en vastgoed. Hierdoor is de kans op een hoger rendement groter in vergelijking met het profiel Defensief, maar loopt de belegger meer beleggingsrisico om geld te verliezen.

**Dynamisch:** deze beleggingsfondsen zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een langetermijnbeleggingshorizon. Deze beleggingsfondsen zijn bedoeld voor meer ervaren beleggers om de mogelijkheid te bieden van het nemen van extra risico's met de doelstelling om extra rendement te genereren, waarbij een groot deel van het vermogen kan worden belegd in aandelen, in aan aandelen verwante effecten of in obligaties (zgn. below investment grade) op markten met een hoge volatiliteit.

Bovenstaande omschrijvingen zijn uitsluitend bedoeld ter informatie en geven geen indicatie van mogelijke opbrengsten. Deze omschrijvingen zijn uitsluitend bestemd voor vergelijkingsdoeleinden met betrekking tot andere door de beheerder beheerde beleggingsinstellingen. Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen adviseur in te schakelen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

Het profiel van het type belegger tot wie het Fonds zich richt, wordt nader toegelicht in de paragraaf “Doelstelling” van het Supplement.

### Hefboomfinanciering(en)

Hefboomfinanciering is de methode waarmee de beheerder de positie van een beleggingsfonds met geleend geld of geleende effecten, met een hefboom in de vorm van derivatenposities of anderszins vergroot.

De omstandigheden waaronder het Fonds hefboomfinanciering mag gebruiken, de toegestane soorten en bronnen van hefboomfinanciering en de daarmee gepaard gaande risico's, eventuele beperkingen op het gebruik van hefboomfinanciering, regelingen voor zekerheden en hergebruik van activa, de maximale hefboomfinanciering, waarvan de beheerder voor het Fonds gebruik kan maken alsmede alle eventuele wijzigingen in de maximale hefboomfinanciering die de beheerder voor het Fonds mag gebruiken en alle eventuele rechten op hergebruik van zekerheden of alle eventuele garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn verleend, zijn omschreven in het Supplement van het Fonds. Deze informatie wordt geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat.

De maximale hefboomfinanciering van het Fonds wordt uitgedrukt als de verhouding tussen de economische positionering van het Fonds en de totale nettovermogenswaarde.

De maximale hefboomfinanciering die het Fonds mag hebben wordt uitgedrukt als percentage ten opzichte van de totale nettovermogenswaarde van het Fonds. Dit percentage wordt berekend: i) in overeenstemming met de commitment methode (nettohefboomwerking) en ii) op basis van de som van de nominale waarde van de derivaten (brutohefboomwerking).

Voor de nettohefboomwerking worden risico reducerende methodes toegepast zoals saldering of afdekking (in het Engels wordt dit “netting” en “hedging” genoemd) overeenkomstig de vereisten onder de relevante richtlijnen. De maximale hefboomfinanciering berekend volgens de netto-methode houdt rekening met netting en/of hedging terwijl de maximale hefboomfinanciering berekend volgens de bruto-methode geen rekening houdt met eventuele netting en hedging van posities.

Ongeacht de gebruikte hefboommethodologie is de berekende hefboomwerking slechts een indicator en geen officiële restrictie. De hefboom in het Fonds kan hoger zijn dan de hefboom die het Supplement vermeldt, zolang deze in lijn blijft met het risicoprofiel. Afhankelijk van marktbevingen kan het verwachte niveau van hefboomwerking variëren in de tijd. In geen geval zal het gebruik van derivaten of andere financiële instrumenten tot gevolg hebben, dat de beheerder kan afwijken van het beleggingsbeleid zoals uiteengezet in het betreffende Supplement.

Zodra de hefboomfinanciering 100% overschrijdt is er sprake van hefboomwerking voor het Fonds. Een hefboomfinanciering van 100% impliceert dat er geen sprake is van hefboomwerking en de economische positionering van het Fonds gelijk is aan de nettovermogenswaarde.

De nettohefboomfinanciering van het Fonds is een van de risicofactoren en geeft derhalve geen volledig beeld van het risicoprofiel van het Fonds. Voor een volledig beeld van het risicoprofiel van het Fonds wordt verwezen naar de beschrijving van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel in het Supplement.

Het gebruik van derivaten (van onderliggende activa afgeleide financiële instrumenten) veroorzaakt hefboomwerking. Hefboomwerking ontstaat wanneer voor een bescheiden bedrag derivaten worden aangekocht ten opzichte van de kosten van het rechtstreeks verwerven van de onderliggende activa. Hoe groter de hefboom, hoe groter de variatie in de prijs van het derivaat in het geval van een schommeling in de prijs van de onderliggende waarde. De potentie en het risico van een derivaat neemt derhalve dienovereenkomstig toe met een toename van de hefboom. Hierbij moet worden aangemerkt dat derivaten ook voor beter risicobeheer kunnen worden aangewend. Er is geen garantie dat de doelstelling door het gebruik van deze derivaten zal worden gehaald.

De beheerder berekent de totale blootstelling van het Fonds op bruto en netto basis.

In het algemeen geldt het volgende met betrekking tot de regeling(en) voor zekerheden en hergebruik van activa.

De door de beheerder beheerde beleggingsinstellingen maken over het algemeen gebruik van de mogelijkheid om liquide middelen te genereren of effecten om te ruilen door middel van het uitlenen van effecten. Deze liquide middelen of effecten die zijn verkregen als gevolg van de inwisseling, kunnen worden gebruikt om aan de verplichting tot het verstrekken van onderpand met betrekking tot open posities in OTC derivaten te voldoen (zgn. “collateral verplichtingen”).

Onderpand dat wordt uitgewisseld met betrekking tot open posities in OTC derivaten en het uitlenen van effecten vindt plaats op basis van eigendomsoverdracht (“transfer of title”). Het ontvangen onderpand zal door de beheerder beheerde beleggingsinstellingen doorgaans direct of indirect worden belegd in geldmarktfondsen (“Money Market funds”), in door de beheerder beheerde fondsen en/of financiële instrumenten in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het betreffende beleggingsfonds zoals beschreven in het betreffende prospectus/Supplement.

Indien van het bovenstaande met betrekking tot een of meerdere van de door de beheerder beheerde beleggingsinstellingen wordt afgeweken, wordt daarvan melding gemaakt in het prospectus/Supplement van het betreffende beleggingsfonds.

Over de door het Fonds gebruikte hefboomfinanciering wordt jaarlijks verantwoording afgelegd in het jaarverslag.

## Participatieklassen

Het Fonds kent een of meer verschillende *klassen* (categorieën) participaties ( “**Participatieklasse**” of “**Participatieklassen**”). De participaties geven per klasse recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend.

Participatieklassen kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingenstructuur, het minimum bedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt, etc. In het Supplement is aangegeven welke Participatieklassen per datum van dit Prospectus zijn uitgegeven.

Participatieklasse N: participatieklasse bestemd voor pensioenuitvoerders ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van pensioenovereenkomsten op grond van de Pensioenwet.

Participatieklasse I: participatieklasse bestemd voor professionele beleggers.

Participatieklasse U: participatieklasse bestemd voor aan de beheerder gelieerde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw.

Participatieklasse G: participatieklasse bestemd voor door de beheerder goedgekeurde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw in het kader zgn. unit linked beleggingsverzekeringen.

Participatieklasse Z: participatieklasse bestemd voor andere door de beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers die de managementvergoeding betalen aan de beheerder zelf of aan een aan de beheerder gelieerde partij.

Omzetting van participaties van een bepaalde Participatieklasse in participaties van een andere Participatieklasse is slechts mogelijk indien aan de vereisten voor toetreding tot de nieuwe Participatieklasse zoals in dit Prospectus, het bijbehorende Supplement en de Voorwaarden beschreven, is voldaan. Omzetting geschiedt in voorkomende gevallen door roeyement van de betreffende participaties gevolgd door aankoop van participaties in de nieuwe Participatieklasse, een en ander overeenkomstig hetgeen hierna onder Kopen en verkopen van participaties in het Fonds is omschreven.

Indien de lijst van Participatieklassen voor een of meerdere door de beheerder beheerde beleggingsfondsen wordt vergroot, zal dat door de beheerder ook worden gepubliceerd op zijn website, [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl). In de supplementen van de betreffende beleggingsfondsen wordt vermeld welke Participatieklassen voor het betreffende beleggingsfonds worden aangeboden.

De beheerder behandelt beleggers onder vergelijkbare omstandigheden op gelijke wijze. Per Participatieklasse bevinden beleggers zich onder vergelijkbare omstandigheden.

## Structuur van het Fonds

Ingeval het Fonds meerdere Participatieklassen uit geeft, wordt per Participatieklasse een aparte administratie gevoerd. De participanten met participaties van een bepaalde Participatieklasse zijn economisch gerechtigd tot het vermogen zoals dat uit de administratie van het Fonds met betrekking tot de desbetreffende Participatieklasse blijkt. Het ten behoeve van elke Participatieklasse te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Fonds belegd. De Participatieklassen hebben derhalve hetzelfde beleggingsbeleid maar kunnen een andere koersvorming hebben, zoals beschreven in het Supplement van het Fonds. Alle aan een bepaalde Participatieklasse toe te rekenen opbrengsten en kosten worden in de voor de betreffende Participatieklasse te voeren administratie separaat verantwoord. Dit komt tot uitdrukking in de intrinsieke waarde van een participatie van de betreffende Participatieklasse. Deze waarde per participatie wordt berekend door de waarde van het vermogen van de betreffende Participatieklasse te delen door het aantal participaties van de betreffende Participatieklasse die op dat moment zijn uitgegeven.

Een actuele lijst met Participatieklassen van het Fonds is opgenomen op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

Om de verhandelbaarheid van de participaties het Fonds te bevorderen, is gekozen voor de structuur van een open end-beleggingsfonds.

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

## Beheerder van het Fonds

NN Investment Partners B.V. is de beheerder van het Fonds alsmede van andere beleggingsinstellingen in de vorm van een beleggingsfonds.

Het eigen vermogen van NN Investment Partners B.V. bedraagt ten minste EUR 125.000,-. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden van NN Investment Partners B.V. als beheerder van beleggingsinstellingen beschikt de beheerder over een bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken.

In het belang van de beleggers dienen beheerders waaraan een vergunning is verleend en beleggingsinstellingen waarover dergelijke beheerders het beheer voeren, te voldoen aan eisen met betrekking tot geschiktheid en betrouwbaarheid van (dagelijks- of mede-) beleidbepalers, financiële waarborgen, bedrijfsvoering, de informatieverschaffing aan beleggers, publiek en toezichthouders en waarborgen voor een adequaat toezicht.

De beheerder van het Fonds treedt op als beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft en valt als zodanig onder de vergunningbepalingen ingevolge artikel 2:65 lid 1, aanhef en onderdeel a van de Wft en dient zich derhalve aan de voorschriften gegeven bij of krachtens de Wft te houden. DNB en de AFM treden op als toezichthouders. De vergunning van de beheerder ligt ter inzage en een afschrift daarvan is (tegen kostprijs) voor participanten verkrijgbaar op zijn kantooradres.

NN Investment Partners B.V. maakt deel uit van NN Group N.V. NN Group N.V. is een beursgenoteerde, wereldwijd opererende financiële instelling en biedt - door middel van een grote verscheidenheid van toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen - particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan.

De directie van NN Investment Partners B.V. bestaat uit:

- S.S. Bapat, Chief Executive Officer NN Investment Partners;
- H.W.D.G. Borrie, Chief Client Officer NN Investment Partners;
- M.C.M. Canisius, Chief Finance and Risk Officer NN Investment Partners;
- V. van Nieuwenhuijzen, Chief Investment Officer NN Investment Partners

NN Investment Partners B.V. en haar bestuurders kunnen participaties houden in het Fonds. Hun (eventuele) belangen in het Fonds worden vermeld onder de overige gegevens in het jaarverslag van het Fonds. Het Fonds heeft geen leningen aan hen verstrekt.

De beheerder treedt bij het beheer van de beleggingsinstellingen en icbe's uitsluitend in het belang van de beleggers in die beleggingsinstellingen en icbe's op. De beheerder behandelt beleggers onder vergelijkbare omstandigheden op gelijke wijze. Geen enkele belegger valt een voorkeursbehandeling ten deel of kan het recht daartoe verwerven.

De beheerder behandelt beleggers steeds op billijke wijze, ook indien een belangenconflict onvermijdelijk blijkt te zijn. De beheerder voert een adequaat beleid ter voorkoming en beheersing van belangenconflicten. Dit beleid heeft ook betrekking op belangenconflicten die kunnen ontstaan als gevolg van de structuur en bedrijfsactiviteiten van andere ondernemingen die deel uitmaken van de groep waartoe de beheerder behoort.

In het geval een belangenconflict onvermijdelijk blijkt te zijn, informeert de beheerder beleggers hierover via zijn website alvorens over te gaan tot het doen van zaken.

Op zijn website publiceert de beheerder:

- a. een afschrift van de vergunning die door de AFM aan de beheerder is verleend;
- b. indien van toepassing: een afschrift van een door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing ingevolge de Wft met betrekking tot de beheerder, het Fonds of de hierna te noemen bewaarder;
- c. de statuten van de beheerder en de hierna te noemen bewaarder;
- d. uittreksels uit het handelsregister van de beheerder en de hierna te noemen bewaarder;



- e. de jaarrekeningen en jaarverslagen van de beheerder en de door hem beheerde beleggingsinstellingen met bijbehorende accountantsverklaringen;
  - f. de halfjaarcijfers van de beheerder en de door hem beheerde beleggingsinstellingen;
  - g. de jaarrekeningen en jaarverslagen van de hierna te noemen bewaarder;
  - h. een afschrift van de overeenkomst met de hierna te noemen bewaarder;
  - j. maandelijks een afschrift van de opgave, bedoeld in artikel 50, tweede lid, Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (hierna te noemen "BGfo"). Deze maandelijks opgave, die door de hierna te noemen bewaarder is mede-ondertekend, betreft met name:
    - \*. de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
    - \*. een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
    - \*. het aantal uitstaande participaties per uitgegeven Participatieklasse;
    - \*. de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van participaties per uitgegeven Participatieklasse, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond;
  - k. het Prospectus, het Supplement en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI);
  - l. een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen (Participatieklassen van) het Fonds en de participanten alsmede een wijziging van de voorwaarden indien de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel daartoe;
  - m. oproepen voor vergaderingen van participanten; en
  - n. het percentage van de activa van het Fonds waarvoor eventueel bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- Indien de beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning, zal hiervan mededeling worden gedaan aan de participanten.

Aan een ieder worden op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens zoals bedoeld onder j. hierboven, de gegevens over de beheerder en de hierna te noemen bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekt. Aan een ieder wordt op verzoek kostenloos een afschrift van de statuten van NN Investment Partners B.V. verstrekt. De jaarverslagen, de jaarrekeningen en de laatste halfjaarcijfers van NN Investment Partners B.V. liggen ter inzage op zijn kantooradres en zijn beschikbaar op zijn website.

NN Investment Partners B.V. beheert het vermogen van beleggingsinstellingen die deelnemingsrechten aanbieden aan zowel professionele als niet-professionele beleggers. NN Investment Partners B.V. heeft kennis en ervaring in het beheer van zowel aandelen-, vastrentende-, geldmarkt- als indirecte vastgoedportefeuilles alsmede combinaties daarvan. Deze hoofdcategorieën kunnen nader worden onderscheiden in beleggingscategorieën zoals Emerging Markets Equity, Emerging Markets Debt, Asset Backed Securities, High Yield Bonds en Sectorfondsen. NN Investment Partners B.V. heeft bovendien kennis van het beheer van derivatenconstructies, hedgefunds, private equity en multi-manager portefeuilles.

NN Investment Partners is ook beheerder van NN Paraplufonds 5 N.V., zijnde een beleggingsinstelling in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal zoals omschreven in artikel 76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek alsmede van icbe's in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, te weten: NN Paraplufonds 1 N.V., NN Paraplufonds 2 N.V., NN Paraplufonds 3 N.V. en NN Paraplufonds 4 N.V. Voor een actuele lijst van de door de beheerder beheerde fondsen wordt verwezen naar de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

NN Investment Partners B.V. maakt deel uit van NN Investment Partners, een organisatorische eenheid binnen NN Group. NN Investment Partners voert voor de beheerder de beheerhandelingen uit en stelt haar administratieve apparaat ter beschikking aan de door de beheerder beheerde beleggingsinstellingen. Binnen NN Investment Partners is een groot aantal beleggingsactiviteiten van NN Group gebundeld. Tot deze activiteiten behoren onder andere het beheer en de belegging van gelden van beleggingsinstellingen waarvan NN Investment Partners B.V. het beheer voert. Tevens voert

NN Investment Partners het beheer en doet zij de belegging van gelden van tot NN Group behorende verzekeringsmaatschappijen.

NN Investment Partners maakt deel uit van een internationale organisatie met beleggingscentra in Den Haag, Atlanta, New York, Singapore, Tokyo en Londen. Deze centra zijn belast met de uitvoering van het beleggingsbeleid en werken nauw samen met gespecialiseerde beleggingskantoren in zestien landen binnen Europa, Amerika, Azië en het Midden Oosten. Door deze organisatie kan NN Investment Partners de internationale ontwikkelingen op de financiële markten op de voet volgen.

## Bewaarder van het Fonds

De activa van het Fonds worden bewaard door The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch, als de bewaarder van het Fonds (de “bewaarder”).

Het eigen vermogen van de bewaarder bedraagt ten minste EUR 730.000,-.

Tussen de beheerder en bewaarder van het Fonds is een schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende elementen: .

- de bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van het Fonds naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens beleggers bij de inschrijving op de participaties ontvangen zijn en dat alle contanten van het Fonds geboekt worden op kasgeldrekeningen die op naam van de stichting ten behoeve van het Fonds of op naam van de bewaarder die namens het Fonds optreedt, geopend zijn bij (in beginsel) een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend);
- de activa van het Fonds bestaande uit financiële instrumenten worden bij de bewaarder in bewaring gegeven. De bewaarder houdt alle financiële instrumenten die kunnen worden geregistreerd op een financiële instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder in bewaarneming op aparte rekeningen op naam van de Bewaarstichting ten behoeve van het Fonds. Daarnaast houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaarneming die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;
- de bewaarder zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte en het royement van participaties alsmede de terugbetaling daarvan gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht en met het reglement van het Fonds;
- de bewaarder zorgt ervoor dat de waarde van de participaties in het Fonds wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, het reglement van het Fonds en de daarvoor geldende procedures;
- de bewaarder voert de aanwijzingen van de beheerder uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht of het reglement van het Fonds;
- de bewaarder vergewist zich ervan dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
- de bewaarder vergewist zich ervan dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands recht en met het reglement van het Fonds.

De bewaarder treedt bij de bewaring in het belang van de beleggers in het Fonds op.

Op verzoek van beleggers is een afschrift van deze overeenkomst verkrijgbaar bij de beheerder tegen ten hoogste de kostprijs.

Volgens Nederlands recht is de bewaarder jegens het Fonds of de beleggers aansprakelijk voor het verlies door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan het Fonds. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen 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 deze te verhinderen.

De bewaarder is jegens het Fonds of de beleggers eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de bewaarder zijn verplichtingen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

- Volgens Nederlands recht kan een bewaarder zijn aansprakelijkheid voor verlies van de in bewaring gegeven financiële instrumenten jegens het Fonds of de beheerder in beginsel slechts uitsluiten indien:
  - A. hij aan alle daarvoor geldende vereisten voor delegatie van bewaarnemingstaken heeft voldaan;
  - B. hij een schriftelijke overeenkomst met de derde die de uitbestede werkzaamheden verricht, heeft gesloten waarin zijn aansprakelijkheid aan de derde wordt overgedragen en op grond waarvan het Fonds, de beheerder of de bewaarder namens hen, op dezelfde voet als waarin oorspronkelijk de bewaarder kon worden aangesproken, de derde kan aanspreken wegens schade wegens verlies van financiële instrumenten; en
  - C. hij een schriftelijke overeenkomst met het Fonds of de beheerder heeft gesloten waarin het Fonds of de beheerder namens het Fonds instemt met de uitsluiting van de aansprakelijkheid van de bewaarder en waarin een objectieve reden voor die uitsluiting is opgenomen.

## Participaties

Het Fonds kent een of meer Participatieklassen. Per klasse geven de uitgegeven participaties recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend.

Participaties luiden op naam; er worden geen participatiebewijzen afgegeven. Participaties zijn niet overdraagbaar en hebben geen nominale waarde.

Voor het Fonds wordt een register aangehouden waarin (o.a.) de namen en het aantal participaties van de participanten worden vermeld.

## Vergaderingen van participanten

Indien de beheerder zulks in het belang van de participanten wenselijk acht, roept hij een vergadering van participanten bijeen. Verder wordt een vergadering bijeengeroepen bij de (voorgenomen) opheffing van het Fonds of 1 of meer Participatieklassen en de (voorgestelde) benoeming van een nieuwe beheerder.

Participanten worden uiterlijk op de vijftiende dag voor de aanvang van een vergadering van participanten voor die vergadering opgeroepen. De oproeping geschiedt hetzij per advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen hetzij aan het (email)adres van iedere participant.

## Kopen en doen royeren van participaties in het Fonds

Participaties in het Fonds worden uitsluitend in Nederland aangeboden en verkocht via de hierna te noemen Transfer Agent.

De Transfer Agent, zijnde The Bank of New York Mellon SA/NV, is ervoor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten betreffende participaties in het Fonds zoals die bij haar zijn ingelegd in het orderboek, met inachtneming van de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus, het Supplement en de Voorwaarden, te beoordelen en te accepteren.

De Transfer Agent zal alleen orders accepteren die met een marktconforme settlement termijn zijn ingelegd.

Na sluiting van het orderboek zal de Transfer Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan het Fonds. De koers waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend, wordt door de beheerder gepubliceerd.

De positie van de Transfer Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen NN Investment Partners B.V. en de Transfer Agent.

Alle Participatieklassen van het Fonds kennen één handelsmoment per beursdag. Aan- en verkoopopdrachten die op een beursdag voor 16.00 uur ("**cut-off tijdstip**") worden ingelegd bij de Transfer Agent zullen worden afgewikkeld tegen de participatiewaarde zoals die de eerstvolgende beursdag wordt vastgesteld door de beheerder vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Aan- en verkoopopdrachten kunnen zowel in (hele) participaties als in ronde bedragen worden opgegeven.

## Uitgifte en royement van participaties door het Fonds

### Inleiding

Het Fonds is een open end beleggingsfonds, hetgeen betekent dat het Fonds, behoudens uitzonderlijke situaties, op verzoek van beleggers participaties zal uitgeven ("uitgifte") en gehouden is op verzoek van beleggers participaties te verkrijgen ("royeren") tegen de participatiewaarde van een participatie vermeerderd of verminderd met de hierna te noemen vaste op- of afslag zoals die voor een betreffende beursdag is vastgesteld. De participatiewaarde van een participatie in het Fonds wordt vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende participanten en komt ten goede aan het Fonds.

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties, aan de verplichting om te royeren en terug te betalen te kunnen voldoen.

### Uitgifte van participaties door het Fonds

Uitgifte is op iedere beursdag mogelijk. Het Fonds zal op verzoek participaties uitgeven.

Uitgifte van participaties van een bepaalde Participatieklasse vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit Prospectus of de Voorwaarden de participatiewaarde van (participaties van) de Participatieklasse(n) niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat uitgifte van participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande participanten aanzienlijk wordt geschaad. De beheerder van het Fonds kan besluiten tot het niet vaststellen van de participatiewaarde van (participaties van) de Participatieklasse(n) van het Fonds, indien:

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

Bij de uitgifte van participaties door het Fonds wordt een vaste vergoeding in rekening gebracht ter dekking van de aankoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds. Deze vergoeding wordt door het Fonds in rekening gebracht in de vorm van een vast percentage op de intrinsieke waarde van de participaties. De hoogte van deze vergoeding staat vermeld in het Supplement.

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat de feitelijke kosten van het Fonds afwijken van de in het Supplement genoemde vergoeding, zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het Fonds.

### Royement van participaties door het Fonds

Het Fonds zal op verzoek participaties royeren. Daarnaast is de beheerder in overeenstemming met het bepaalde in de Voorwaarden in bijzondere gevallen bevoegd in het belang van (de participanten in) het Fonds op eigen initiatief participaties te royeren. Royement is mogelijk op iedere beursdag. Royement van participaties van een bepaalde Participatieklasse door het Fonds vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit Prospectus of de Voorwaarden de participatiewaarde van (participaties van) de Participatieklasse(n) niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat royerment van participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande participanten aanzienlijk wordt geschaad. Royement van participaties van een bepaalde Participatieklasse vindt tevens niet plaats indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het betreffende Fonds zulk royerment niet toestaat.

Bij royerment van participaties door het Fonds wordt een vaste vergoeding in rekening gebracht ter dekking van de verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende participanten het Fonds en komt ten goede aan het Fonds. Deze vergoeding wordt door het Fonds in mindering gebracht in de vorm van een vast percentage op de participatiewaarde van de participaties. De hoogte van deze vergoeding staat vermeld in het Supplement.

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat feitelijke kosten voor het Fonds afwijken van de hierboven genoemde vergoeding zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het Fonds.

Iedere belegger kan een schriftelijk verzoek tot toetreding tot respectievelijk uittreding uit het Fonds in natura (d.w.z. in de vorm van beleggingen) doen aan de beheerder. Het staat ter uitsluitende beoordeling van de beheerder om hieraan al dan niet mee te werken en hieraan al dan niet nadere voorwaarden te verbinden. De beheerder zal hierbij te allen tijde in het belang van de gezamenlijke beleggers alsmede in overeenstemming met wet- en regelgeving respectievelijk de (fonds)voorwaarden handelen. De beheerder al beleggers in dit opzicht op gelijke wijze behandelen. Alle kosten die hieraan verbonden zijn, waaronder de kosten van een accountantsverklaring, zijn voor rekening van de belegger die hierom verzoekt.

## Vaststelling participatiewaarde en resultaat van de Participatieklasse(n) en van de participaties

De participatiewaarde van alle Participatieklassen van het Fonds zal elke beursdag door de beheerder worden vastgesteld. De participatiewaarde per participatie wordt bekendgemaakt op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

De waarde van een participatie van een bepaalde Participatieklassen wordt bepaald door de waarde van de desbetreffende Participatieklasse te delen door het aantal op de dag van vaststelling bij beleggers uitstaande, geplaatste participaties van die soort. De waarde van (participaties van) een Participatieklasse wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen.

Het vermogen van het Fonds wordt gevormd door de activa minus de passiva. Onder de activa zijn begrepen de beleggingen, de vorderingen en de overige activa, waaronder de liquide middelen. Ook eventuele vorderingen van het Fonds op (buitenlandse) belastingautoriteiten ter zake van ingehouden dividend- of bronbelasting worden geacht onder de activa van het Fonds te zijn begrepen. De passiva betreffen de schulden.

Van (buitenlandse) belastingautoriteiten teruggevorderde alsmede terug te vorderen bedragen in verband met ingehouden dividend- of bronbelasting worden gewaardeerd op nominale waarde, met dien verstande dat de beheerder bevoegd is om vorderingen tot teruggaaf die, naar het uitsluitende oordeel van de beheerder, niet lijken te kunnen worden geïnd zonder voorafgaande instemming van de participanten af te boeken.

Ter bepaling van de waarde in euro's van het vermogen worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen.

Beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de volgende uitgangspunten:

Beleggingen in andere NN-beleggingsfondsen worden gewaardeerd op de intrinsieke waarde van die(zelfde) dag. Effecten worden gewaardeerd op beurskoers of daarmee vergelijkbare andere marktnotering. Voor op verschillende beurzen genoteerde effecten geldt de koers op de hoofdbeurs. Voor zover effecten geen beurs- of andere marktnotering kennen of indien de koersvorming niet representatief wordt geacht (dat kan bijvoorbeeld zijn in tijden van grote volatiliteit op de financiële markten), vindt vaststelling van de waarde door de beheerder plaats. Deze vaststelling wordt verricht met behulp van objectieve en recente marktinformatie en/of met gebruikmaking van algemeen gangbare rekenmodellen. Voor eventueel aanvullende informatie over de waardering van effecten wordt verwezen naar het Supplement.

Overige, als beleggingen aangemerkte, financiële instrumenten worden gewaardeerd op marktwaarde die wordt afgeleid uit door derden afgegeven marktnoteringen en marktinformatie. Indien voor dergelijke financiële instrumenten geen objectieve marktnotering beschikbaar is, dan worden deze instrumenten gewaardeerd tegen de theoretische waarde die wordt berekend aan de hand van objectieve en breed gedragen rekenkundige modellen en met inachtneming van naar het oordeel van de beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.

De niet als beleggingen aangemerkte activa en de passiva worden gewaardeerd op nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de per berekeningsdatum geldende wisselkoersen, tenzij de beheerder het in het belang van de gezamenlijke participanten wenselijk oordeelt, uit te gaan van een andere koers.

De beheerder kan, indien naar zijn oordeel bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van de grondslagen tot vaststelling van het fondsvermogen afwijken (dat kan bijvoorbeeld zijn in tijden van grote volatiliteit op de financiële markten). Vaststelling

van het fondsvermogen zal in dergelijke gevallen geschieden op basis van indices of andere maatschappelijk aanvaardbare waarderingsgrondslagen.

Het resultaat van een Participatieklasse is samengesteld uit waardeveranderingen van de beleggingen, de in het boekjaar gedeclareerde dividenden, interest en de opbrengst uit verbruikleen van effecten onder aftrek van aan het boekjaar toe te rekenen kosten. Bij de bepaling van de interest wordt rekening gehouden met de overlopende interest van banktegoeden. De directe opbrengsten en lasten worden voor elke Participatieklasse toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Indien blijkt dat de participatiewaarde van een Participatieklasse niet correct is berekend en de betreffende Participatieklasse schade heeft geleden als gevolg van deze onjuist berekende intrinsieke waarde, zal de beheerder de schade aan de betreffende Participatieklasse vergoeden in geval van een afwijking van minimaal 1% ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde.

## Koersvorming en publicatie participatiewaarden

Aan- en verkoopopdrachten met betrekking tot de participaties vinden plaats tegen de door de beheerder vastgestelde participatiewaarde en met inachtneming van de bij toetreding dan wel uittreding in rekening te brengen kosten.

De participatiewaarden van de participaties van alle Participatieklassen, welke waarden worden vermeerderd of vermindert met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen, worden vastgesteld door de beheerder en worden berekend door het eigen vermogen te delen door het aantal bij beleggers uitstaande participaties ) (Zie ook: Uitgifte en roeyement van participaties door het Fonds).

De participatieswaarden van de participaties van alle Participatieklassen vermeerderd of vermindert met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen worden dagelijks gepubliceerd op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Uitkeringen en herbelegging

De beheerder bepaalt voor elk der Participatieklassen of en met welke frequentie van het vermogen uitkeringen kunnen worden gedaan. De beheerder bepaalt na ieder boekjaar welk bedrag per participatie zal worden uitgekeerd. Uitkering vindt binnen zes maanden na het einde van het boekjaar plaats. In voorkomende gevallen kan daarbij sprake zijn van de terugbetaling van kapitaal.

Uitkering geschiedt ten laste van het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend en zoals dat luidt op de laatste dag van het verstreken boekjaar aan de participanten van de betreffende Participatieklasse. Uitkering geschiedt naar evenredigheid van het aantal participaties van iedere participant zoals dat op het moment van de betaalbaarstelling blijkt uit het door de beheerder aangehouden register. De uitkering kan per Participatieklasse verschillen.

Betaalbaarstelling van de uitkering geschiedt door automatische herbelegging in participaties, tenzij de participant voor gehele of gedeeltelijke bijschrijving op een te zijnen name staande geldrekening, bestemd voor girale betalingen, kiest. De beheerder stelt de koers van herbelegging uiterlijk vast op de eerste werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld. Ingeval een participant bijschrijving op een geldrekening wenst, stelt hij de beheerder hiervan tijdig voor betaalbaarstelling schriftelijk in kennis met vermelding van het betreffende geldrekeningnummer. De participant vermeldt daarbij tevens voor hoeveel participaties hij bijschrijving als bedoeld wenst.

In afwijking van het hiervoor bepaalde kan de betaalbaarstelling van de uitkering geheel of gedeeltelijk in natura gescheiden, daaronder begrepen door overdracht c.q. overgang van beleggingen, deel uitmakend van het gedeelte van het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend. De beheerder stelt de koers waartegen de uitkering in natura zal worden gedaan vast uiterlijk op de eerste werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld.

De betaalbaarstelling door de beheerder van uitkeringen aan participanten in de Participatieklassen, de samenstelling van de uitkering alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de website van de beheerder en/of aan het (email)adres van iedere participant. Bekendmaking aan het (email)adres van een participant kan plaatsvinden door kennisgeving van herbelegging in participaties of door kennisgeving van bijschrijving op een ten name van de participant staande geldrekening.

Voor zover het fondsvermogen respectievelijk het aan de betreffende Participatieklasse(n) toe te rekenen gedeelte daarvan dit toelaat heeft de beheerder de mogelijkheid tot het doen van tussentijdse uitkeringen. Indien het beleid van de beheerder met betrekking tot een of meer Participatieklassen inhoudt, dat geen uitkeringen zullen plaatsvinden, wordt daarvan melding gemaakt in het Supplement.

Uitkeringen ten laste van het fondsvermogen waarover na betaalbaarstelling niet wordt beschikt vervallen niet eerder dan na een termijn van vijf jaar.

## Fiscale aspecten

Het Fonds wordt in Nederland aangemerkt als een fiscaal transparante entiteit en is mitsdien niet onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting. Het Fonds is daarmee fiscaal transparant. Om het besloten karakter van het Fonds te waarborgen kan de overdraagbaarheid van de participaties aan bepaalde voorwaarden worden verbonden.

Ten behoeve van Nederlandse fiscale doeleinden wordt aan participanten jaarlijks op schriftelijk verzoek (per email) een opgave verstrekt.

### Teruggaaf (buitenlandse) dividend- en bronbelasting resp. vrijstelling daarvan ten behoeve van het Fonds

Voor zover zulks redelijkerwijs te bewerkstelligen is, zal de beheerder zich inspannen om ten behoeve van (de participanten in) het Fonds op grond van de geldende wet- en regelgeving op de activa van het Fonds ingehouden bronbelasting of dividendbelasting terug te vorderen dan wel een (gedeeltelijke) vrijstelling daarvan te verkrijgen. Het betreft een inspanningsverplichting van de beheerder ('best efforts'), waarbij de beheerder zich mede zal laten leiden door de verhouding tussen de benodigde inspanning en het te verwachten resultaat.

Door te beleggen in het Fonds verklaart de participant:

- (i) de op de activa van het Fonds ingehouden dividend- of bronbelasting –voor zover zulks mogelijk is – niet zelfstandig bij de bevoegde (buitenlandse) belastingautoriteiten te zullen terugvorderen;
- (ii) te allen tijde de op verzoek van de beheerder voor de teruggaaf of vrijstelling benodigde fiscale documentatie of verklaringen op juiste, volledige en tijdige wijze aan te zullen leveren; en
- (iii) zich bewust te zijn van het feit dat:



- a. de beheerder zich het recht voorbehoudt om participaties zonder voorafgaande instemming of medewerking van de participant onverwijld te doen royeren, indien de participant de onder ii) bedoelde informatie op onjuiste, onvolledige, of niet tijdige wijze aanlevert; en
- b. de beheerder in het geval zoals genoemd onder a. het op dat moment aan de participant toe te rekenen gedeelte van de vordering(en) ter zake van ingehouden dividend- of bronbelasting in mindering zal brengen op de aan hem uit te keren participatiewaarde, een en ander in overeenstemming met de Voorwaarden en het bepaalde in het Supplement.

### Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika

Het Fonds zal voldoen aan de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") van de Verenigde Staten van Amerika en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal (de beheerder van) het Fonds dan wel door haar aangestelde derden mogelijk:

- een cliëntenonderzoek verrichten naar (potentiële) participanten om te bepalen of een participant is te kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika en, waar vereist, verzoeken om aanvullende informatie (bijvoorbeeld naam, adres, geboorteplaats, zetel, fiscaal nummer, etc.) of documentatie (bijvoorbeeld formulieren W-8BEN, W-8IMY, W-9, etc.) met betrekking tot de participant;
- gegevens betreffende participanten die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika rapporteren aan de Belastingdienst die de gegevens zal delen met de Amerikaanse belastingautoriteiten;
- belasting inhouden op bepaalde betalingen door of voor rekening van het Fonds aan natuurlijke dan wel rechtspersonen die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten, zoals laatstelijk gewijzigd. Het belastingtarief is 30%.

Niet in Nederland woonachtige participanten of participanten die de participaties in het Fonds houden via een niet in Nederland gevestigde financiële instelling kunnen te maken krijgen met lokale FATCA regelgeving die afwijkt van hetgeen hierboven is beschreven. In dergelijke gevallen wordt de participant aangeraden te verifiëren dat de financiële instelling aan de (lokale) FATCA voorwaarden voldoet.

### Common Reporting Standard

Het Fonds zal voldoen aan de door de OESO ontwikkelde Common Reporting Standard ('CRS') zoals deze door de Europese Unie is geïmplementeerd in de Richtlijn 2014/107/EU en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal (de directie van) het Fonds dan wel door haar aangestelde derden mogelijk:

- een cliëntenonderzoek verrichten naar het fiscale woonland van haar aandeelhouders om te bepalen of dit woonland een ander is dan Nederland;
- gegevens betreffende aandeelhouders waarvan het fiscale woonland niet Nederland is, rapporteren aan de Belastingdienst die de gegevens zal delen met de belastingautoriteiten van het betreffende land.

## Verslaggeving

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december.

Jaarlijks uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar maakt de beheerder een jaarrekening en jaarverslag op over dat boekjaar overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:37o Wft. De jaarrekening en het jaarverslag worden ondertekend door de beheerder. De beheerder maakt uiterlijk binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening en het jaarverslag openbaar door publicatie daarvan op de website van de beheerder. Op verzoek van participanten worden de jaarrekening en het jaarverslag kosteloos aan de betreffende participanten verstrekt.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in het BGfo. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening. Openbaarmaking van het halfjaarbericht geschiedt door plaatsing op de website van de beheerder van het Fonds.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro. De jaarrekening van het Fonds wordt thans gecontroleerd door KPMG Accountants N.V. te Amstelveen.

De jaarrekeningen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaring en het laatste halfjaarbericht worden geacht onderdeel uit te maken van dit Prospectus en zijn op aanvraag voor participanten kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de beheerder en via de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Mededelingen

Mededelingen worden gedaan in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, aan het (email)adres van iedere participant of op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Kosten en vergoedingen bij het Fonds

Aan het beleggen in het Fonds zijn kosten verbonden. Voor het Fonds worden de kosten en vergoedingen op het niveau van de Participatieklassen beschreven. Voor een nadere omschrijving van deze vergoedingen en kosten wordt verwezen naar het Supplement.

## Retourprovisies en softdollar-arrangementen

### Retourprovisies

Indien het Fonds zogenaamde retourprovisies ontvangt, zullen de afspraken over retourprovisies in het Supplement worden beschreven en zal het totale bedrag aan retourprovisies in het jaarverslag van het Fonds worden vermeld. De bewaarder ontvangt geen retourprovisies.

Indien gebruik wordt gemaakt van de diensten van ondernemingen die zijn gelieerd aan de beheerder van het Fonds is hetgeen vermeld staat in de paragraaf "Gelieerde partijen" van toepassing.

### Softdollar-arrangementen

Bij de uitvoering van effectentransacties wordt gebruik gemaakt van de diensten van brokers. Uitgangspunt van de beheerder ten aanzien van de keuze voor een broker is "best execution". Bij best execution wordt gestreefd naar de meest aantrekkelijke condities voor transacties gegeven de specifieke omstandigheden. Naast de prijs wordt het volledige dienstenpakket van de broker zoals de kwaliteit van de uitvoering, bereikbaarheid, kwaliteit van zijn research maar ook de reputatie van de broker zelf in de afweging meegenomen. De beheerder evalueert op periodieke basis de diensten van de verschillende brokers. Indien naast deze verkregen diensten ook softdollar-arrangementen worden afgesproken, zullen deze afspraken in dit Prospectus worden beschreven en zal hiervan melding worden gemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

## Distributie

De afspraken met betrekking tot het aanbieden en verkopen van Participatieklassen zijn in beginsel vastgelegd in een distributieovereenkomst tussen NN Investment Partners B.V. en de distributeur. De afspraken betreffen o.a. de verplichtingen van de distributeur inzake informatieverstrekking aan beleggers en toezichhouders.

## Gelieerde partijen

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds kan gebruik worden gemaakt van de diensten van gelieerde partijen. Het betreft onder meer het uitvoeren van beleggingstransacties, het uitzetten en aantrekken van liquide middelen en het aangaan van leningen. Deze dienstverlening vindt plaats tegen marktconforme voorwaarden.

Beleggingstransacties met gelieerde partijen, buiten een effectenbeurs of andere markt in financiële instrumenten om, vinden plaats op basis van een onafhankelijke waardebeoordeling. Indien een onafhankelijke waardebeoordeling niet mogelijk is of de beheerder de onafhankelijke waardebeoordeling niet representatief acht, vindt vaststelling van de waarde plaats door de beheerder op basis van objectieve en recente marktinformatie.

## Prime broker

Het Fonds maakt gebruik van zgn. prime brokers.

Een “prime broker” is een kredietinstelling, een gereguleerde beleggingsonderneming of een andere aan prudentiële regelgeving onderworpen en onder permanent toezicht staande entiteit, die diensten aan professionele beleggers aanbiedt, hoofdzakelijk om als tegenpartij transacties in financiële instrumenten te financieren of uit te voeren, en die ook andere diensten kan verlenen zoals clearing en afwikkeling van transacties, bewaarnemings-diensten, het verstrekken van effectenleningen en technologische en operationele ondersteuning op maat.

Niet alle functies als hiervoor genoemd, worden vervuld door een en dezelfde prime broker waarvan het Fonds gebruik maakt.

Voor het aangaan van transacties in financiële instrumenten heeft het Fonds overeenkomsten gesloten met diverse wederpartijen. Enkele partijen verlenen daarbij meerdere diensten aan het Fonds, bijvoorbeeld diensten met betrekking tot transacties in OTC derivaten, die niet op een gereguleerde markt (beurs) worden verhandeld in combinatie met het optreden als zgn. clearing broker in het kader van de afwikkeling van dergelijke transacties. Indien een en dezelfde wederpartij meerdere diensten aan het Fonds verleent, heeft een dergelijke wederpartij maatregelen getroffen teneinde ervoor te zorgen dat de kans op het ontstaan van een belangenconflict minimaal is en evt. belangenconflicten te beheersen, zulks door het aanbrengen van een functionele en hiërarchische scheiding tussen de verschillende functies.

## Beleid ten aanzien van uitbesteding

Uit hoofde van een professionele en/of kostenefficiënte bedrijfsvoering houden NN Investment Partners en in voorkomende gevallen de bewaarder de markt nauwlettend in de gaten. Besluiten tot uitbesteding worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd, waarbij afspraken in een overeenkomst worden vastgelegd. Aan iedere uitbesteding liggen objectieve argumenten ten grondslag.

## Introductie nieuwe Participatieklassen

Indien een of meer nieuwe Participatieklassen worden geïntroduceerd, zal bij die gelegenheid het bij dit Prospectus behorend Supplement worden aangepast zodat daarin tevens de specifieke kenmerken van de betreffende Participatieklasse(n) zijn opgenomen. Tevens zal Essentiële Beleggersinformatie met betrekking tot de nieuwe Participatieklasse(n) worden opgesteld.

## Ontbinding en vereffening

De beheerder van het Fonds is bevoegd te besluiten tot opheffing van het Fonds. De vereffening geschiedt door de beheerder.

Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van een Participatieklasse is overgebleven, wordt hetgeen resteert uitgekeerd aan de participanten van de Participatieklasse in de verhouding tot het aantal van door hen gehouden participaties van de Participatieklasse. Voor een meer gedetailleerde beschrijving van de opheffing van het Fonds en de vereffening daarvan wordt verwezen naar hetgeen bepaald is in de Voorwaarden van het Fonds (zie **bijlage**).

## Responsible Investment Framework Policy

De beheerder houdt zich aan de “Responsible Investment Framework Policy” van NN Group en zal in lijn met deze policy, waar juridisch mogelijk, niet direct beleggen in onder andere bedrijven die direct betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie of handel in controversiële wapens danwel bedrijven die direct betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten zoals gedefinieerd in voornoemde policy. Met betrekking tot beleggingen in icbe’s en/of beleggingsinstellingen van derde partijen (inclusief ETFs en index fondsen) geldt dat voornoemde beleggingsrestricties niet aan deze icbe’s en/of beleggingsinstellingen kunnen worden opgelegd. NNIP zal proactief in gesprek blijven treden met deze partijen om zo maximaal aan de “Responsible Investment Framework Policy” van NN Group te voldoen.

De “Responsible Investment Framework Policy” is gepubliceerd op de website [www.nn-group.com](http://www.nn-group.com).

## DUFAS Code Vermogensbeheerders

DUFAS behartigt de gemeenschappelijke belangen van de vermogensbeheersector, zowel op het gebied van collectief beheer als individueel vermogensbeheer. DUFAS heeft, in samenwerking met haar leden, de Code Vermogensbeheerders opgesteld. Deze code geeft antwoord op de vraag wat beleggers van hun vermogensbeheerder mogen verwachten. Deze code geldt vanaf 1 oktober 2014 voor alle leden van DUFAS en bestaat uit tien algemene principes, waarbij elk principe is voorzien van een nadere toelichting. De beheerder zal zich houden aan de regels voortvloeiende uit deze code.

## Corporate Governance

Met de invoering in 2004 van de Nederlandse corporate governance code (de “Code”) is de aandacht voor corporate governance in Nederland sterk toegenomen. De beheerder is van oordeel dat bedrijven met een goede corporate governance, die transparant zijn voor hun aandeelhouders, uiteindelijk betere prestaties zullen leveren. Door actief gebruik te maken van het aan de aandelen verbonden stemrecht, kan de beheerder een positieve invloed uitoefenen op de corporate governance van de betreffende onderneming. De beheerder is onder meer aangesloten bij de Stichting Eumedion, het platform voor institutionele beleggers op het gebied van corporate governance.

## Beloningsbeleid beheerder

De beheerder hanteert een beloningsbeleid. Een uitvoerige en de meest actuele beschrijving van dit beloningsbeleid met daarin onder meer een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen staat op onze website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl). Op verzoek van beleggers is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij de beheerder.

Hieronder is een samenvatting van het door de beheerder gehanteerde beloningsbeleid weergegeven.

NN Investment Partners B.V. is een dochteronderneming van NN Group N.V. en voldoet aan alle standaarden zoals van toepassing binnen NN Group. NN Investment Partners B.V. heeft een Compensation Committee, dat (onder andere) verantwoordelijk is voor het ontwerp en uitvoering van het beloningsbeleid en de onderliggende beloningsplannen. Het NN Investment Partners Compensation Committee bestaat uit de NN Investment Partners CEO, het Hoofd HR en Interne Communicatie, de Chief Financial & Risk Officer het Hoofd Compliance en de Head of Reward. Bepaalde beloningsvoorstellen en beslissingen worden ook ter goedkeuring voorgelegd op NN Group niveau.

NN Group heeft als doel om een duidelijk en transparant beloningsbeleid toe te passen dat gericht is op het aantrekken en behouden van capabele bestuurders, senior specialisten en andere hooggekwalificeerde medewerkers. Het beloningsbeleid ondersteunt de integriteitsdoelstelling van NN Group en stimuleert medewerkers om rekening te houden met de (toekomstige) belangen van klanten, de organisatie en andere relevante belanghebbenden.

Er worden duidelijke prestatiedoelstellingen voor de korte en lange termijn gesteld om te waarborgen dat de beloning van medewerkers op een passende manier gekoppeld is aan de prestaties van het individu, de teams en de organisatie. Voor fondsmanagers zijn de doelstellingen direct gekoppeld aan de relatieve prestaties van de fondsen die gemanaged worden, kijkend naar periodes van 1, 3 en 5 jaar. Hierdoor ontstaat een directe koppeling met de belangen van beleggers in de door NN Investment Partners B.V. beheerde fondsen. Bovendien is het beloningsbeleid gericht op prudent risicomanagement, zodat medewerkers niet aangemoedigd worden om onverantwoorde risico's te nemen.

NN Investment Partners heeft zgn. "Identified Staff" geselecteerd in overeenstemming met de Nederlandse Regeling beheert beloningsbeleid Wft 2014. Daarnaast heeft NN Investment Partners Identified Staff geselecteerd op grond van de zgn. Alternative Investment Fund Managers Directive. Voor Identified Staff in controlerende functies, is maximaal 15% van de doelstellingen gekoppeld aan financiële prestaties (bijvoorbeeld afdelingsbudget) en minimaal 85% gekoppeld aan niet-financiële doelstellingen. Deze groep heeft alleen financiële doelstellingen die niet gekoppeld zijn aan het bedrijfs-onderdeel waar ze een controlerende functie voor vervullen. Voor Identified Staff in niet-controlerende functies, is maximaal 45% van de doelstellingen gekoppeld aan financiële prestaties en minimaal 55% gekoppeld aan niet-financiële doelstellingen.

NN Investment Partners B.V. kent een deel van de totale (variabele) beloning toe in fondsen die door NN Investment Partners B.V. worden beheerd, met een uitgestelde eigendomsoverdracht (deferral). Ook kunnen aandelen van NN Group worden toegekend aan medewerkers. Voorafgaand aan de eigendomsoverdracht (vesting) van de uitgestelde componenten van variabele beloning wordt rekening gehouden met eventuele feiten die nog niet bekend waren op het moment van toekenning.

## Stembeleid

Bij het stembeleid wordt onder andere uitgegaan van richtlijnen van het International Corporate Governance Network en best practices in lokale Corporate Governance codes. Rekening wordt gehouden met de regelgeving en normen in de landen en sectoren waarin wordt belegd, waarbij afwijking van het stembeleid steeds mogelijk is indien, ter discretie van de beheerder, het collectieve belang van de beleggers in het fonds daarmee is gediend.

Met het oog op de afweging tussen het belang van beleggers bij de uitoefening van het stemrecht enerzijds en kostenbeheersing en praktische uitvoerbaarheid anderzijds zal alleen worden gestemd op de aandelen in de portefeuilles van de

door de beheerder beheerde fondsen (beleggingsinstellingen en icbe's) die een bepaalde minimum omvang hebben ultimo van het voorafgaande jaar (ultimo 2015 € 100 miljoen). Voor de fondsen die aan dit criterium voldoen zal worden gestemd, tenzij de uitoefening van deze rechten niet in het collectieve belang van de beleggers in het fonds wordt geacht of in strijd is met lokale regelgeving. Het rendement dat behaald wordt door het uitlenen van aandelen wordt in voorkomend geval afgewogen tegen het niet kunnen uitoefenen van het stemrecht. In "Blocking markets" (markten waarin door aanmelding van de aandelen voor een Algemene Vergadering van Aandeelhouders deze aandelen in depot worden geblokkeerd en dus niet kunnen worden verhandeld tot na de vergadering) zal slechts op 5% van de gehouden aandelen worden gestemd om enerzijds wel een signaal af te geven, maar anderzijds te voorkomen dat ongewenst economisch risico wordt gelopen. Wanneer uitoefening van stemrechten buitensporige kosten met zich mee brengt of praktisch niet of slechts tegen onevenredige inspanning uitvoerbaar is, kan ervan worden afgezien deze uit te oefenen.

Voor fondsen, die vallen onder NN Investment Partners' Sustainable Investments Strategy wordt geen minimum omvang criterium aangelegd, daar deze fondsen specifiek hun duurzame beleid en criteria ook via het stembeleid willen uitvoeren. Bij de uitvoering van het stembeleid wordt gebruik gemaakt van de diensten die de externe dienstverlener ISS levert. Het gaat daarbij zowel om operationele diensten, research als advisering en rapportages over het stemgedrag.

Meer informatie over stembeleid en inzicht in het daadwerkelijke stemgedrag kan via de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) onder "Over ons onder de link Stembeleid ") worden gevonden.

In de in december 2008 aangepaste Code zijn, naast het principe en de drie best practice bepalingen (IV.4.1 - IV.4.3) die specifiek gericht zijn tot institutionele beleggers, een principe en een drietal best practice bepalingen opgenomen die zich richten tot alle aandeelhouders in Nederlandse beursvennootschappen.

Hieronder volgt een toelichting op de relevante principes en best practice bepalingen van de Code (hoofdstuk IV.4).

### Bepalingen gericht tot institutionele beleggers

Deze bepalingen zijn in de in december 2008 aangepaste Code ongewijzigd gebleven.

#### Verantwoordelijkheid van institutionele beleggers

Principe: Institutionele beleggers handelen primair in het belang van hun achterliggende begunstigden of beleggers en hebben een verantwoordelijkheid jegens hun achterliggende begunstigden of beleggers en de vennootschappen waarin zij beleggen om op zorgvuldige en transparante wijze te beoordelen of zij gebruik willen maken van hun rechten als aandeelhouder van beursvennootschappen.

NN Investment Partners handelt primair in het belang van haar klanten en publiceert op haar website haar stembeleid, de uitvoering daarvan en het stemgedrag.

#### Best practice bepalingen

IV.4.1 Institutionele beleggers (pensioenfondsen, verzekeraars, icbe's en beleggingsinstellingen, vermogensbeheerders) publiceren jaarlijks in ieder geval op hun website hun beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht op aandelen die zij houden in beursvennootschappen. NN Investment Partners past dit principe toe; het stembeleid staat op de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) onder "Over ons onder de links Stembeleid /Stembeleid NN Investment Partners".

IV.4.2 Institutionele beleggers doen jaarlijks op hun website en/of in hun jaarverslag verslag van de uitvoering van hun beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht in het desbetreffende boekjaar. NN Investment Partners past dit principe toe; de uitvoering van het stembeleid is te vinden op de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) onder "Over ons onder de link Corporate Governance".

IV.4.3 Institutionele beleggers brengen ten minste eenmaal per kwartaal op hun website verslag uit of en hoe zij als aandeelhouders hebben gestemd op algemene vergaderingen.

NN Investment Partners past dit principe toe; de uitvoering van het stembeleid is te vinden op de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) onder "Over ons onder de links Stembeleid/ Overzicht uitgebrachte stemmen NN Investment Partners". Het stemgedrag wordt op regelmatige basis bekend gemaakt, waarbij per beursvennootschap per vergadering en per agendapunt wordt aangegeven hoe gestemd is.

### Bepalingen gericht tot (alle) aandeelhouders

De bepalingen richten zich tot alle aandeelhouders, institutionele beleggers inclusief, in Nederlandse beursvennootschappen.

### Verantwoordelijkheid van aandeelhouders

Principe: Aandeelhouders gedragen zich ten opzichte van de vennootschap, haar organen en hun mede-aandeelhouders naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid. Hieronder valt de bereidheid om een dialoog met de vennootschap en mede-aandeelhouders aan te gaan.

NN Investment Partners onderschrijft dit principe in aanmerking nemende dat aandeelhouders primair hun eigen belang mogen nastreven. Regelmatig wordt door fondsmanagers en beleggingsanalisten gesproken met directies van ondernemingen waarin wordt belegd. Dit gebeurt in het kader van presentaties aan (institutionele) beleggers, analistenpresentaties, analistenbijeenkomsten, roadshows en eventuele directe besprekingen. NN Investment Partners is deelnemer van Eumedion en onder andere in dat kader wordt overleg gevoerd met mede-aandeelhouders. NN Investment Partners is met ingang van september 2008 ondertekenaar van UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

### Best practice bepalingen

IV.4.4 Een aandeelhouder oefent het agenderingsrecht slechts uit nadat hij daaromtrent in overleg is getreden met het bestuur. Wanneer een of meer aandeelhouders het voornemen heeft de agendering te verzoeken van een onderwerp dat kan leiden tot wijziging van de strategie van de vennootschap, bijvoorbeeld door het ontslag van één of meer bestuurders of commissarissen, wordt het bestuur in de gelegenheid gesteld een redelijke termijn in te roepen om hierop te reageren (de responstijd). Dit geldt ook voor een voornemen als hiervoor bedoeld dat strekt tot rechterlijke machtiging voor het bijeenroepen van een algemene vergadering op grond van artikel 2:110 BW. De desbetreffende aandeelhouder respecteert de door het bestuur ingeroepen responstijd in de zin van best practice bepaling II.1.9.

NN Investment Partners onderschrijft de best practice bepaling om het agenderingsrecht slechts uit te oefenen nadat daaromtrent in overleg is getreden met het bestuur, tenzij dat niet werkbaar is in het kader van het beschikbare tijdsbestek. Indien in een samenwerkingsverband met andere beleggers wordt besloten een onderwerp te agenderen, zal NN Investment Partners haar stem binnen het samenwerkingsverband in deze zin aanwenden, zonder dat NN Investment Partners daarmee ervoor instaat dat die weg ook gevolgd zal worden. NN Investment Partners zal van geval tot geval beoordelen of zij bereid is de responstijd, waarop het bestuur zich mogelijk zou willen beroepen in het geval van agendering van onderwerpen die kunnen leiden tot wijziging van de strategie van de vennootschap, te respecteren, nu de responstijd van maximaal 180 dagen op gespannen voet staat met het wettelijke recht van aandeelhouders om uiterlijk 60 dagen voor de aandeelhoudersvergadering een onderwerp voor de agenda van de aandeelhoudersvergadering aan te dragen, waaronder ook een voorstel tot wijziging van de strategie valt.

IV.4.5 Een aandeelhouder stemt naar zijn eigen inzicht. Van een aandeelhouder die gebruik maakt van stemadviezen van derden wordt verwacht dat hij zich een eigen oordeel vormt over het stembeleid van deze adviseur en de door deze adviseur verstrekte stemadviezen.

Op aandelen in Nederlandse en Belgische beursvennootschappen, die via beleggingsfondsen met een beheerd vermogen van minimaal € 100 miljoen per ultimo van het voorafgaande jaar worden gehouden voor rekening van klanten, wordt door NN Investment Partners gestemd naar eigen inzicht, waarbij het aangewezen proxy voting comité onder meer de beschikking heeft over stemadvies van ISS. Het proxy voting comité maakt geïnformeerd, rekening houdend met haar eigen stembeleid, haar eigen afwegingen die doorslaggevend zijn bij de bepaling van de uitoefening van het stemrecht. De aangewezen portfoliomanagers verantwoordelijk voor de NN Investment Partners Sustainable Investments Strategy bepalen het stemrecht verbonden aan beleggingen van beleggingsfondsen vallend binnen die strategie naar eigen inzicht, daarbij onder meer beschikkend over research en stemadvies van ISS.

IV.4.6 Indien een aandeelhouder een onderwerp op de agenda heeft laten plaatsen, licht hij dit ter vergadering toe en beantwoordt hij zo nodig vragen hierover.

NN Investment Partners International Holdings B.V. onderschrijft deze best practice bepaling.

## Wijziging van de voorwaarden

De beheerder van het Fonds is bevoegd tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en haar participanten. Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden alsmede een wijziging van de voorwaarden indien deze afwijkt van het eerder gepubliceerde voorstel daartoe wordt bekend gemaakt in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere participant alsmede op de website van de beheerder. Het voorstel tot wijziging en de wijziging indien deze afwijkt van het eerder gepubliceerde voorstel daartoe worden op de website van de beheerder toegelicht.

Wijzigingen van de voorwaarden, waardoor rechten of zekerheden van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, kunnen tegenover die participanten niet worden ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere participant alsmede op de website van de beheerder. Gedurende deze periode kunnen de participanten hun belegging in het Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken.

## Essentiële Beleggersinformatie

Voor elke Participatieklasse is het document Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over de Participatieklasse, de lopende kosten en de risico's. Lees hem voordat u participaties in het Fonds koopt. Loop geen onnodig risico, lees de Essentiële Beleggersinformatie.

De Essentiële Beleggersinformatie is verkrijgbaar via de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

Indien het Fonds dan wel een bepaalde Participatieklasse onder meerdere commerciële namen wordt aangeboden zal voor iedere naam apart de Essentiële Beleggersinformatie worden opgesteld.





**NN investment  
partners**

## Klachten

Desgewenst kunt u uw vragen of klachten met betrekking tot het Fonds schriftelijk toesturen aan:

NN Investment Partners B.V.

Afdeling Client Servicing

Locatiecode HP A.03.062

Postbus 90470

2509 LL Den Haag

De beheerder van het Fonds is aangesloten bij Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KlFID).

## Mededeling beheerder

De in dit Prospectus en het Supplement opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de beheerder van het Fonds redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus en het Supplement zou wijzigen.

Uitsluitend de beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus en het Supplement.

Het Fonds, de beheerder en de bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Het Prospectus en het Supplement voldoen, voor zover van toepassing, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 1 februari 2020  
NN Investment Partners B.V.

## STATUTEN

Van:

**NN Investment Partners B.V**

Statutair gevestigd te 's Gravenhage

d.d. 7 april 2015

### Naam en zetel.

#### **Artikel 1**

De vennootschap draagt de naam NN Investment Partners B.V. en heeft haar zetel te 's-Gravenhage.

### **DOEL**

#### **Artikel 2**

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het voeren of doen voeren van beheer over vermogen dat aan derden, waaronder beleggingsinstellingen en ICBE's (zijnde een fonds voor collectieve belegging in effecten), ter beschikking staat, onder beheer begrepen het verrichten of doen verrichten van transacties in financiële instrumenten;
- b. het geven van beleggingsadviezen aan derden, waaronder begrepen het geven van advies over, controleren van of toezien op het beheer van het aan derden ter beschikking staande vermogen;
- c. het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van orders in financiële instrumenten en de administratieve afhandeling ervan;
- d. het verlenen van zakelijke diensten, onder meer op het gebied van vermogensbeheer, beleggingsadvies en op administratief gebied;
- e. het oprichten van, besturen van en het deelnemen - in welke vorm dan ook - in beleggingsinstellingen en ICBE's alsmede het oprichten van, besturen van en het deelnemen - in welke vorm dan ook - in vennootschappen, andere rechtspersonen of instellingen, waaronder vennootschappen, rechtspersonen of instellingen die optreden als beheerder of bestuurder van beleggingsinstellingen en ICBE's;
- f. het verlenen van diensten aan andere ondernemingen en instellingen die een soortgelijk doel beogen, waaronder begrepen het aangaan van samenwerkingsverbanden op het gebied van fondsen- en vermogensbeheer, waaronder het optreden als beheerder of bestuurder van beleggingsinstellingen en ICBE's;
- g. het verstrekken van zekerheden voor schulden van derden;
- h. alsmede het verrichten van alle handelingen die met het vorenstaande verband houden, daaruit voortvloeien of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, een en ander in de ruimste zin des woords.

### **KAPITAAL EN AANDELEN**

#### **Artikel 3**

**3.1** Het kapitaal van de vennootschap is verdeeld in aandelen met een nominaal bedrag van vijf euro (EUR 5,--).

**3.2** Alle aandelen luiden op naam en zijn vrij overdraagbaar.

Voor de aandelen worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

### **REGISTER**

#### **Artikel 4**

Door het bestuur wordt een register bijgehouden, waarin van ieder die daarin behoort te worden ingeschreven, worden

vermeld zijn naam en adres en verder al zodanige gegevens als de wet bepaalt en het bestuur overigens nodig acht.

## **BESTUUR**

### **Artikel 5**

- 5.1 Er is een bestuur, bestaande uit één of meer leden.
- 5.2 De benoeming van de leden van het bestuur geschiedt door de algemene vergadering.
- 5.3 Een lid van het bestuur kan door de algemene vergadering te allen tijde worden geschorst of ontslagen.
- 5.4 In het in lid 3 bedoelde geval worden de voor schorsing of ontslag voorgedragen personen in de gelegenheid gesteld zich te verantwoorden.
- 5.5 De bezoldiging van de leden van het bestuur en overige voorwaarden in verband met de door hen te verrichten werkzaamheden, worden vastgesteld door de algemene vergadering.

## **TAAK EN BEVOEGDHEID**

### **Artikel 6**

- 6.1 Het bestuur is belast met het bestuur van de vennootschap.
- 6.2 Het bestuur kan een reglement opstellen waarin een regeling wordt gegeven van de wijze van vergaderen en van besluitvorming van het bestuur. Het bestuur is bevoegd de bestuurstaken onderling te verdelen. De taakverdeling wordt –al dan niet bij reglement- schriftelijk vastgelegd. Het besluit tot vaststelling of wijziging van het reglement van het bestuur of tot vaststelling of wijziging van de taakverdeling van het bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 6.3 Bij de vervulling van zijn taak is het bestuur gehouden de aanwijzingen van de algemene vergadering op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 6.4 De vennootschap wordt vertegenwoordigd door het bestuur. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt bovendien toe aan twee gezamenlijk handelende leden van het bestuur.
- 6.5 Het bestuur behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de algemene vergadering bij een specifiek omschreven besluit zal vaststellen.

## **BELET OF ONTSTENTENIS**

### **Artikel 7**

- 7.1 Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer leden van het bestuur is het overige lid of zijn de overige leden tijdelijk met het bestuur belast, totdat het belet of de ontstentenis is opgeheven.
- 7.2 Ingeval van belet of ontstentenis van het gehele bestuur berust het bestuur tijdelijk bij één of meer personen, daartoe door de algemene vergadering aangewezen.

## **ALGEMENE VERGADERING, PLAATS EN AGENDA**

### **Artikel 8**

- 8.1 Tot het bijeenroepen van een algemene vergadering is bevoegd het bestuur, iedere aandeelhouder alsmede ieder ander aan wie het vergaderrecht toekomt. De oproeping omvat de agenda met daarin vermeld de te behandelen onderwerpen.
- 8.2 De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft en voorts te Amsterdam, 's-Gravenhage of Rotterdam, al naar gelang degen die de oproeping verricht zal bepalen.

## **LEIDING EN NOTULEN**

### **Artikel 9**

- 9.1 De vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 9.2 De notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbe-



treffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van de volgende vergadering ondertekend.

Zij leveren daarna bewijs van hetgeen daarin vermeld staat, behoudens tegenbewijs.

- 9.3** Het bepaalde in lid 2 is niet van toepassing indien en voor zover van het verhandelde in de vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt.

## **TOEGANG**

### **Artikel 10**

- 10.1** Iedere vergadergerechtigde is bevoegd, hetzij in persoon de vergadering bij te wonen, hetzij zich door een schriftelijk gevolmachtigde te doen vertegenwoordigen.
- 10.2** Over de toelating van anderen dan vergadergerechtigden, hun gevolmachtigden en leden van het bestuur beslist de voorzitter van de vergadering.

## **STEMRECHT EN STEMMINGEN**

### **Artikel 11**

- 11.1** Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 11.2** De besluiten van de vergadering worden, tenzij bij de wet een grotere meerderheid is voorgeschreven, genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 11.3** Stemming over zaken geschiedt mondeling.
- 11.4** Stemming over personen geschiedt schriftelijk, tenzij de vergadering eenstemmig besluit tot mondelinge stemming of benoeming bij acclamatie.
- 11.5** Blanco of ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

## **BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTBESTEMMING**

### **Artikel 12**

- 12.1** Het boekjaar van de vennootschap loopt van één januari tot en met één en dertig december.
- 12.2** De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van het bestuur; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. Indien alle aandeelhouders tevens lid van het bestuur zijn, geldt ondertekening van de jaarrekening door alle leden van het bestuur niet als vaststelling van de jaarrekening.
- 12.3** De bestemming van de winst wordt, het bestuur gehoord, door de algemene vergadering bepaald.

## **DIVIDEND, INTERIM-DIVIDEND EN UITKERING UIT RESERVES**

### **Artikel 13**

- 13.1** Uitkering van winst kan eerst geschieden na de vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden en nadat het bestuur de uitkering heeft goedgekeurd.
- 13.2** Zowel het bestuur als de algemene vergadering kan besluiten reeds voor de vaststelling van de jaarrekening van enig boekjaar op rekening van het dividend één of meer interim-dividenden uit te keren, mits aan het in het eerste lid bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan en het bestuur voorafgaande aan de uitkering hieraan goedkeuring heeft verleend.
- 13.3** De algemene vergadering kan te allen tijde besluiten tot het doen van uitkeringen uit de reserves, mits aan het in het eerste lid bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan en het bestuur voorafgaande aan de uitkering hieraan goedkeuring heeft verleend.
- 13.4** Een uitkering als bedoeld in de leden 1 tot en met 3 is terstond opeisbaar en betaalbaar zodra is voldaan aan de

voorwaarden die in de desbetreffende bepaling zijn gesteld, behoudens voorzover het orgaan dat tot die uitkering heeft besloten, daarbij anders heeft bepaald.

- 13.5** De vordering tot uitkering van dividend vervalt vijf jaar na de eerste dag, waarop het opeisbaar is.
- 13.6** De vordering tot uitkering van interim-dividend vervalt vijf jaar na de eerste dag, waarop het dividend op rekening waarvan interim-dividend kon worden uitgekeerd, opeisbaar is.

#### **STATUTENWIJZIGING**

##### **Artikel 14**

De algemene vergadering kan besluiten tot statutenwijziging.

#### **ONTBINDING EN VEREFFENING**

##### **Artikel 15**

- 15.1** De algemene vergadering kan besluiten tot ontbinding van de vennootschap.
- 15.2** Bij ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door het bestuur, tenzij de algemene vergadering anders besluit.
- 15.3** Gedurende de liquidatie blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 15.4** Indien bij de vereffening, na betaling van alle schulden, daaronder begrepen de kosten van de vereffening, een saldo resteert, zal dit aan de aandeelhouders worden uitgekeerd in verhouding tot het op ieder aandeel gestorte deel van het nominale bedrag.



## **STATUTEN**

van:

Bewaarstichting NNIP II

gevestigd in de gemeente 's-Gravenhage

d.d. 29 juni 2018

### **HOOFDSTUK 1. NAAM, ZETEL, DOEL EN VERMOGEN.**

#### **Artikel 1. Naam en zetel.**

- 1.1 De naam van de stichting is:  
Bewaarstichting NNIP II.
- 1.2 De stichting heeft haar zetel in de gemeente 's-Gravenhage.

#### **Artikel 2. Doel en vermogen.**

- 2.1 De stichting heeft ten doel:
  - (a) het ten titel van beheer verwerven en houden van de juridische eigendom van het vermogen van de van tijd tot tijd door NN Investment Partners B.V. dan wel haar rechtsopvolger beheerde beleggingsfondsen of icbe's (zijnde fondsen voor collectieve belegging in effecten) als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht (elk een "**Beleggingsinstelling**"), al dan niet tezamen met het bewaren en / of administreren van de hiervoor bedoelde vermogenswaarden; en
  - (b) het verrichten van alle (rechts)handelingen welke met het vorenstaande in verband staan, daaruit voortvloeien of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.
- 2.2 De middelen van de stichting bestaan uit de door de Beleggingsinstellingen te vergoeden bedragen en alle andere wettige inkomsten. Het vermogen van de stichting dient ter verwezenlijking van het doel van de stichting.

### **HOOFDSTUK 2. HET BESTUUR.**

#### **Artikel 3. Bestuurders.**

- 3.1 Het bestuur bestaat uit een door NN Investment Partners Holdings N.V. vast te stellen aantal bestuurders van ten minste (i) twee bestuurders-natuurlijke personen dan wel (ii) één bestuurder rechtspersoon. Een niet voltallig bestuur behoudt zijn bevoegdheden.
- 3.2 Bestuurders worden benoemd door NN Investment Partners Holdings N.V. In ontstane vacatures wordt zo spoedig mogelijk voorzien.
- 3.3 NN Investment Partners Holdings N.V. kan een rooster vaststellen dat voorziet in periodiek aftreden van bestuurders en is bevoegd zodanig rooster te wijzigen. Vaststelling van of wijziging in zodanig rooster kan niet meebrengen dat een zittend bestuurder tegen zijn wil defungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.
- 3.4 Ieder lid van het bestuur kan te allen tijde door NN Investment Partners Holdings N.V. worden geschorst en ontslagen.
- 3.5 Een bestuurder defungeert:
  - (a) door het verstrijken van de periode waarvoor hij is benoemd of door zijn aftreden volgens een rooster als bedoeld in artikel 3.3;
  - (b) door zijn ontslag als bedoeld in artikel 3.4;
  - (c) door zijn vrijwillig aftreden;
  - (d) door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien;
  - (e) doordat hij failliet wordt verklaard of surséance van betaling aanvraagt als bedoeld in de Faillissementswet.

#### **Artikel 4. Taak en bevoegdheden.**

- 4.1 Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.



- 4.2 Het bestuur is bevoegd tot het verrichten van alle handelingen als bedoeld in artikel 2.1.
- 4.3 Het bestuur kan regels vaststellen omtrent de wijze van vergadering, de besluitvorming en de werkwijze van het bestuur, in aanvulling op hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald.

**Artikel 5. Voorzitter en secretaris.**

- 5.1 Indien het bestuur uit ten minste twee personen bestaat, benoemt het bestuur uit zijn midden een voorzitter van het bestuur. Het bestuur kan in dat geval tevens uit zijn midden een plaatsvervangend voorzitter benoemen, die bij afwezigheid van de voorzitter al diens taken en bevoegdheden waarneemt.
- 5.2 Het bestuur benoemt voorts, al dan niet uit zijn midden, een secretaris van het bestuur en treft dan een regeling voor diens vervanging.

**Artikel 6. Vertegenwoordiging.**

- 6.1 Het bestuur is bevoegd de stichting te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee bestuurders tezamen.
- 6.2 Het bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de stichting met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door het bestuur bepaald.

**Artikel 7. Bestuursvergaderingen.**

- 7.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurder dat nodig acht, maar ten minste éénmaal per jaar.
- 7.2 Bestuursvergaderingen worden bijeengeroepen door de voorzitter of een andere bestuurder.
- 7.3 De oproeping geschiedt schriftelijk, niet later dan op de zevende dag voor die van de vergadering.
- 7.4 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 7.
- 7.5 Bestuursvergaderingen worden gehouden op een door de voorzitter van het bestuur te bepalen plaats. Echter, indien een vergadering wordt bijeengeroepen door een andere bestuurder, wordt de plaats van die vergadering door deze bestuurder bepaald.
- 7.6 De bestuursvergaderingen worden geleid door de voorzitter van het bestuur of diens plaatsvervanger. Bij hun afwezigheid wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige bestuurders, bij meerderheid van stemmen. De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.
- 7.7 Van het verhandelde in een bestuursvergadering worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door het bestuur, in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering. Ten blijke van vaststelling worden de notulen ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin zij worden vastgesteld.

**Artikel 8. Besluitvorming.**

- 8.1 In het bestuur heeft iedere bestuurder één stem.
- 8.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van het bestuur genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 8.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen, onverminderd het bepaalde in artikel 9.3.
- 8.4 Voor zover de wet of deze statuten voor het nemen van een besluit geen groter quorum voorschrijven, kan het bestuur in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde bestuurders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 8.5 Indien de in deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van bestuursvergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van het bestuur worden genomen, indien alle in functie zijnde bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en geen van de bestuurders zich alsdan tegen besluitvorming verzet.
- 8.6 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich te-





gen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen, wordt door de secretaris van het bestuur een verslag opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris van het bestuur wordt ondertekend. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van een meerderheid van de in functie zijnde bestuurders.

**Artikel 9. Stemmingen.**

- 9.1 Alle stemmingen geschieden mondeling. De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een stemming over personen kan ieder ter vergadering aanwezige bestuurder verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt door middel van ongetekende stembriefjes.
- 9.2 Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht.
- 9.3 Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan geldt de persoon als niet verkozen.
- 9.4 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van de vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de ter vergadering aanwezige bestuurders, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een ter vergadering aanwezige bestuurder dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

**HOOFDSTUK 3. BOEKJAAR, JAARREKENING EN ADMINISTRATIE.**

**Artikel 10. Boekjaar en jaarrekening.**

- 10.1 Het boekjaar van de stichting valt samen met het kalenderjaar.
- 10.2 Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening te maken en op papier te stellen.
- 10.3 De jaarrekening bestaat uit een balans en een staat van baten en lasten.
- 10.4 Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de jaarrekening over te gaan, deze doen onderzoeken door een door het bestuur aan te wijzen accountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur.
- 10.5 Indien de stichting één of meer ondernemingen als bedoeld in artikel 2:360 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek in stand houdt en voldoet aan de andere in die wetsbepaling genoemde criteria is op haar jaarrekening voorts van toepassing het bepaalde in de artikelen 2:299a en 2:300 van het Burgerlijk Wetboek, alsmede het bepaalde in Boek 2, Titel 9, van het Burgerlijk Wetboek.

**Artikel 11. Administratie.**

- 11.1 Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
- 11.2 Het bestuur is verplicht de op papier gestelde jaarrekening, alsmede de hiervoor in dit artikel 12 bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren, onverminderd het bepaalde in artikel 11.3.
- 11.3 De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde jaarrekening, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

**HOOFDSTUK 4. STATUTENWIJZIGING; ONTBINDING EN VEREFFENING.**

**Artikel 12. Statutenwijziging.**



- 12.1 Het bestuur is, na voorafgaande goedkeuring van NN Investment Partners Holdings N.V., bevoegd deze statuten en eventuele reglementen te wijzigen.  
Het besluit daartoe kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
- 12.2 Voor de totstandkoming van een statutenwijziging is een notariële akte vereist.  
Iedere bestuurder afzonderlijk is gerechtigd zodanige akte te verlijden.

**Artikel 13. Ontbinding**

Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden na voorafgaande goedkeuring van NN Investment Partners Holdings N.V.

Het besluit daartoe kan slechts worden genomen op de wijze als in artikel 13 lid 1 tweede zin is bepaald.

**Artikel 14. Vereffening**

- 14.1 De vereffening geschiedt door het bestuur.
- 14.2 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 14.3 Het bestuur bepaalt de bestemming van een eventueel batig liquidatiesaldo, welke bestemming zoveel mogelijk in overeenstemming met het doel van de stichting dient te zijn.
- 14.4 Nadat de stichting heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de stichting gedurende zeven jaar berusten onder degene, die daartoe door het bestuur is aangewezen.



**NN investment  
partners**

VOORWAARDEN

NN

FONDSSEN

(januari 2017)

## Voorwaarden NN Fondsen

Deze voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarstichting en de Participanten.

### Definities

#### Artikel 1

In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

#### Beleggingsfonds(-en):

fonds(en) voor gemene rekening waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen, die door de Beheerder onder toepassing van deze voorwaarden worden c.q. zijn ingesteld.

#### Beheerder:

de rechtspersoon die in de uitoefening van een beroep of bedrijf het beheer voert over de onderscheiden Beleggingsfondsen.

#### Bewaarder:

de rechtspersoon die belast is met de bewaring van de activa behorend tot de vermogens van de Beleggingsfondsen.

#### Bewaarstichting:

de rechtspersoon die voor gemeenschappelijke rekening en risico van de Participanten als juridisch eigenaar van de goederen van een of meer van de onderscheiden Beleggingsfondsen optreedt, welke entiteit als zodanig in de oprichtingsakte van het betreffende Beleggingsfonds is vermeld.

#### Beleggingen:

de door de Bewaarstichting voor de onderscheiden Beleggingsfondsen aangehouden goederen (contanten daaronder begrepen).

#### Beursdag:

iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. voor de handel in Nederland geopend is.

#### Participatie:

een evenredig aandeel in het vermogen dat wordt toegerekend aan een bepaalde Participatieklasse van een Beleggingsfonds.

Participatieklasse:

een gedeelte van het Beleggingsfonds, waartoe een bepaalde categorie Participanten economisch gerechtigd is.

Participant:

de rechthebbende op één of meer Participaties of delen van Participaties.

Participatiewaarde:

de waarde van één Participatie in euro's.

Website:

de website van de Beheerder zoals vermeld in het prospectus van ieder Beleggingsfonds.

Werkdag:

iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. voor de handel en de bankinstellingen in Nederland voor bankzaken geopend zijn.

Wft:

Wet op het financieel toezicht.

**Aard van het Beleggingsfonds en de Beleggingen**

Artikel 2

1. Ieder Beleggingsfonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Een Beleggingsfonds is geen rechtspersoon noch een maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
2. Ieder Beleggingsfonds kan worden verdeeld in Participatieklassen zoals omschreven in artikel 12 van deze voorwaarden. De Beheerder bepaalt de toewijzing van de verschillende Participatieklassen aan verschillende categorieën van Participanten. In de oprichtingsakte van ieder Beleggingsfonds is vermeld welke Participatieklassen worden uitgegeven.
3. De verplichting voor Participanten om een tegenprestatie te betalen voor een toe te kennen Participatie is uitsluitend een verbintenis jegens de Bewaarstichting.
4. Ieder Beleggingsfonds wordt in Nederland aangemerkt als een fiscaal transparante entiteit en is mitsdien niet onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting. Het Beleggingsfonds beoogt in andere jurisdicties eveneens aangemerkt te worden als een fiscaal transparante entiteit.  
Door toetreding tot één of meer van de onderscheiden (Participatieklassen van de) Beleggingsfondsen verbinden Participanten zich ertoe om de Beheerder desgevraagd binnen de door hem gestelde termijn alle benodigde fiscale documentatie en verklaringen te verstrekken ten behoeve van de vaststelling en verificatie van hun fiscale status en het terugvorderen van dividend- of bronbelasting dan wel het verkrijgen van een (gedeeltelij-

- ke) vrijstelling daarvan voor een of meerdere Beleggingsfondsen. Tevens doen Participanten daardoor afstand van hun recht op individuele basis –in eigen naam en voor eigen rekening– dividend- of bronbelasting terug te vorderen ter zake van hun participatie in de desbetreffende Beleggingsfondsen. Deze afstanddoening geldt niet indien en voor zover de Beheerder kenbaar heeft gemaakt om hem moverende redenen geen dividend- of bronbelasting te zullen terugvorderen ten behoeve van één of meer van de onderscheiden Beleggingsfondsen.
5. Ieder Beleggingsfonds heeft als doel het beleggen van vermogen. Ieder Beleggingsfonds beoogt een zo goed mogelijk resultaat te behalen door collectief voor rekening van de Participanten te beleggen. De Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bestaan, direct of indirect, uit de Beleggingen die de Beheerder daarvoor vaststelt. Voor ieder Beleggingsfonds stelt de Beheerder de doelstelling, het beleggingsbeleid, het risico-profiel en de eventuele beleggingsrestricties vast.
  6. Bij de vervulling van zijn taken en bevoegdheden richt de Beheerder zich uitsluitend naar de belangen van de Participanten. De Beheerder behandelt Participanten onder vergelijkbare omstandigheden op gelijke wijze.

## **Beheer en bewaring**

### **Artikel 3**

1. De Beheerder is belast met het beheer van een Beleggingsfonds. Met inachtneming van hetgeen op grond van artikel 2 lid 5 van deze voorwaarden ter zake van de onderscheiden Beleggingsfondsen is vastgesteld, hetgeen in dit artikel is bepaald, het bepaalde in de oprichtingsakte van het betreffende Beleggingsfonds, de inhoud van op grond van deze voorwaarden genomen besluiten alsmede het prospectus zoals bedoeld in artikel 21 van deze voorwaarden is de Beheerder vrij in de keuze van de Beleggingen. Beleggingen in financiële instrumenten omvatten zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde effecten, alsmede zowel volgestorte als niet-volgestorte financiële instrumenten.
2. De Beheerder is te allen tijde bevoegd in de samenstelling van het fondsvermogen wijzigingen aan te brengen die hij in het belang acht van de Participanten van het betreffende Beleggingsfonds en daartoe aanwezige Beleggingen te verkopen en andere te kopen. Vorenstaande omvat mede de bevoegdheid van de Beheerder om een deel van het fondsvermogen voor kortere of langere termijn in liquide vorm aan te houden voor zover hij dit op een gegeven moment raadzaam acht.
3. De Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bestaan in hoofdzaak uit de op grond van artikel 2 lid 5 van deze voorwaarden ter zake van de onderscheiden Beleggingsfondsen vastgestelde waarden; de Beheerder is tot een maximum van 20% van het fondsvermogen gerechtigd te beleggen in andere dan de vermelde waarden, indien dit naar zijn oordeel in het belang van de betreffende Participanten raadzaam is, een en ander indien en voor zover in de oprichtingsakte of het prospectus van het betreffende Beleggingsfonds niet anders is bepaald.
4. De Beheerder kan ten behoeve van het betreffende Beleggingsfonds op naam van de Bewaarstichting leningen aangaan tot het percentage dat de Beheerder vaststelt.

De in dit lid bedoelde leningen worden uitsluitend aangegaan onder voorwaarde dat de geldgever/geldgevers zich verbindt/verbinden zich nimmer buiten het fondsvermogen van het betreffende Beleggingsfonds te verhalen.

Voor zover nodig kan de Beheerder - voor de uit deze leningen voortvloeiende betalingsverplichtingen - het betreffende fondsvermogen op naam van de Bewaarstichting tot zekerheid verbinden tot het percentage dat de Beheerder vaststelt.

5. De in de voorafgaande leden van dit artikel bedoelde percentages worden telkenmale berekend over de waarde van het fondsvermogen ten tijde van respectievelijk het aangaan van een dergelijke verplichting, belegging of lening danwel het verstrekken van dergelijke zekerheid.
6. De Beheerder is te allen tijde bevoegd om met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen met behoud van zijn verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid taken en bevoegdheden te delegeren. De Beheerder is niet bevoegd om met betrekking tot het beheer van één en hetzelfde Beleggingsfonds zowel het portefeuille-beheer als het risicobeheer uit te besteden.
7. Aan de Beheerder is door elk van de Participanten de bevoegdheid verleend om, hetzij bij volmacht, hetzij op eigen naam op grond van lastgeving, gerechtelijke procedures te voeren die betrekking hebben op het vermogen van een Beleggingsfonds en alle (voorbereidende) handelingen die met betrekking hiertoe naar het oordeel van de Beheerder nodig of wenselijk zijn te verrichten, waaronder begrepen het treffen van een schikking en het innen van vorderingen ten behoeve van het fondsvermogen. Op verzoek van de Beheerder zal een Participant al die (rechts)handelingen verrichten die in verband met het hiervoor bepaalde nodig zijn. Zolang een Participant Participaties in een Beleggingsfonds houdt, kan voormelde volmacht en lastgeving niet door de Participant worden beëindigd.
8. Het is de Beheerder toegestaan om reserves aan te houden ten einde daarvan belastingen te voldoen die in of buiten Nederland worden opgelegd aan een Beleggingsfonds of aan de Participanten.
9. Het is de Beheerder toegestaan om de informatie als bedoeld in artikel 5 lid 7 te verstrekken aan belastingautoriteiten, toezichthouders of enige andere autoriteit, indien het naar de mening van de Beheerder in het belang is van het Beleggingsfonds, de Bewaarstichting of één van de Participanten, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, het doen van een beroep op een belastingverdrag.
10. De Beheerder houdt een lijst bij van Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen, die onder toepassing van deze Voorwaarden zijn ingesteld. De lijst ligt ter inzage ten kantore van de Beheerder.
11. Ieder Beleggingsfonds dat onder toepassing van de onderhavige Voorwaarden is ingesteld, is gevestigd ten kantore van de Beheerder.
12. De Beheerder zal ten behoeve van ieder Beleggingsfonds en de Participanten een schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring met de Bewaarder aangaan, een en ander overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:37f Wft. Een afschrift van genoemde overeenkomst zal op de Website van de Beheerder worden geplaatst.

#### **Eigendom van het fondsvermogen**

##### **Artikel 4**

1. De Bewaarstichting is juridisch eigenaar van alle goederen van de onderscheiden Beleggingsfondsen. Alle goederen zijn respectievelijk worden door de Bewaarstichting in eigen naam verkregen voor rekening en risico van de betreffende Participanten.
2. De tot de onderscheiden Beleggingsfondsen behorende Beleggingen worden ten name van de Bewaarstichting gesteld ten behoeve van het desbetreffende Beleggingsfonds. De niet belegde goederen die behoren tot het vermogen van een Beleggingsfonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Bewaarstichting ten behoeve van het betreffende Beleggingsfonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde banken die door de Beheerder worden aangewezen.

3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van een Beleggingsfonds zijn respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Bewaarstichting.
4. De Bewaarstichting is verplicht van het fondsvermogen van ieder Beleggingsfonds zodanige aantekening te (laten) houden dat daaruit te allen tijde de goederen van ieder Beleggingsfonds kunnen worden gekend.
5. De Bewaarstichting is bevoegd het aan financiële instrumenten verbonden stemrecht uit te oefenen waar en wanneer zulks naar het oordeel van de Beheerder te pas komt. De Beheerder geeft de Bewaarstichting in voorkomende gevallen instructies ten aanzien van de wijze waarop het stemrecht wordt uitgeoefend.

### **Participanten/Participaties**

#### **Artikel 5**

1. De Participanten van het betreffende Beleggingsfonds respectievelijk van de betreffende Participatieklasse(n) zijn gezamenlijk economisch eigenaar van het fondsvermogen respectievelijk het aan de Participatieklasse(n) van het betreffende Beleggingsfonds toe te rekenen vermogen dat voor hun rekening en risico wordt belegd; alle baten en lasten voortvloeiende uit en/of verband houdende met het fondsvermogen van de onderscheiden Beleggingsfondsen respectievelijk het vermogen zoals toe te rekenen aan de onderscheiden Participatieklassen komen ten gunste en ten laste van de Participanten van het betreffende Beleggingsfonds respectievelijk de betreffende Participatieklasse(n).
2. Participatieklassen binnen één en hetzelfde Beleggingsfonds hebben een zodanig aanduiding dat deze van elkaar onderscheiden kunnen worden. Het aantal Participatieklassen alsmede de aanduiding daarvan worden vastgesteld door de Beheerder. Voor elke Participatieklasse wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan Participatieklassen toe te rekenen kosten en opbrengsten per Participatieklasse worden verantwoord. De Participanten in een Participatieklasse zijn economisch gerechtigd tot het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend naar verhouding van het aantal Participaties dat de Participant houdt. Onverminderd het bepaalde in lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Participatieklasse zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden.
3. Participanten zijn economisch gerechtigd tot het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend naar rato van het aantal Participaties dat de Participant houdt. Onverminderd het bepaalde in lid 4 komen, in de verhouding als bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Participatieklasse zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden.
4. Participanten zijn jegens derden niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en/of de Bewaarstichting en dragen niet verder in de verliezen van de betreffende Participatieklasse dan tot het bedrag dat in de betreffende Participatieklasse is gestort als tegenprestatie voor de Participaties die door de Participant worden gehouden.
5. De gerechtigdheid van elke Participant in de onderscheiden Participatieklassen van de Beleggingsfondsen wordt uitgedrukt in Participaties en in delen van Participaties. Delen van Participaties worden maximaal uitgedrukt tot in zes decimalen achter de komma.  
Afronding van het laatste cijfer dat achter de komma gebruikt wordt om een deel van een Participatie weer te geven vindt als volgt plaats:





- is het op dat cijfer volgende cijfer achter de komma 4 of lager dan blijft dat laatste cijfer achter de komma ongewijzigd;
- is het op dat cijfer volgende cijfer achter de komma 5 of hoger dan wordt dat laatste cijfer achter de komma met 1 verhoogd.

Onderhavige voorwaarden zijn, voor zover niet anders bepaald, van overeenkomstige toepassing op delen van Participaties, met dien verstande dat de bij of krachtens de voorwaarden ter zake van Participaties vastgestelde prijzen, uitkeringen, vergoedingen, kosten en dergelijke voor delen van Participaties in evenredigheid gelden met de voor hele Participaties geldende bedragen.

6. Participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen afgegeven. Participaties zijn onoverdraagbaar en wel in dier voege dat met deze bepaling goederenrechtelijke werking als bedoeld in art. 3:83 lid 2 Burgerlijk Wetboek is beoogd.
7. De Beheerder houdt voor de onderscheiden Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen een register aan. In elk van de registers wordt van iedere Participant de naam en het (email)adres, de Participatieklasse en het aantal van zijn Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties vermeld alsmede alle gegevens die de Beheerder overigens nodig acht. Iedere Participant is verplicht wijzigingen betreffende de in het register ingeschreven gegevens terstond schriftelijk ter kennis van de Beheerder te brengen. De Participant ontvangt op zijn verzoek van zijn inschrijving en van iedere wijziging daarvan kosteloos een afschrift. De in de onderscheiden registers vermelde gegevens strekken ten opzichte van de Participant tot volledig bewijs, behoudens tegenbewijs.
8. De Beheerder en/of de Bewaarstichting erkent/erkennen ter zake van een Participatie slechts één (rechts)persoon als Participant. Indien een Participatie tot een onverdeeldheid behoort, dan kunnen de gezamenlijke gerechtigden ten aanzien van de Beheerder en/of de Bewaarstichting hun rechten slechts uitoefenen door één door hen schriftelijk aan te wijzen persoon.

### **Vaststelling van het fondsvermogen en intrinsieke waarde van Participaties**

#### **Artikel 6**

1. De Beheerder stelt ten minste iedere Beursdag de voor die dag geldende Participatiewaarde van iedere Participatie van iedere Participatieklasse van ieder Beleggingsfonds in euro's vast. De Participatiewaarde wordt berekend door het overeenkomstig dit artikel vastgestelde waarde van het aan de betreffende Participatieklasse toe te rekenen vermogen van het betreffende Beleggingsfonds te delen door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse en/of delen daarvan. De Participatiewaarde wordt tot maximaal zes cijfers achter de komma weergegeven. Afronding van de Participatiewaarde vindt plaats op de wijze als omschreven in artikel 5 lid 5.
2. Ter bepaling van de (intrinsieke) waarde van Participaties van iedere Participatieklasse van een Beleggingsfonds wordt het vermogen zoals toe te rekenen aan iedere Participatieklasse van een Beleggingsfonds vastgesteld. Het vermogen wordt gevormd door de activa minus de passiva. Onder de activa zijn begrepen de Beleggingen, de vorderingen en de overige activa. De passiva betreffen de schulden van het Beleggingsfonds. Ter bepaling van de waarde in euro's van het fondsvermogen van de Beleggingsfondsen respectievelijk het aan iedere Participatieklasse toe te rekenen gedeelte daarvan worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen.  
Beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de volgende uitgangspunten:



- Participaties in andere beleggingsfondsen worden gewaardeerd op de intrinsieke waarde van die(zelfde) dag.
- Financiële instrumenten worden gewaardeerd op Beurskoers of daarmee vergelijkbare andere marktnotering. Voor op verschillende beurzen genoteerde financiële instrumenten geldt de koers op de hoofdbeurs. Voor zover financiële instrumenten geen beurs- of andere marktnotering kennen of indien de koersvorming niet representatief wordt geacht, vindt vaststelling door de Beheerder plaats. Deze vaststelling wordt verricht met behulp van objectieve en recente marktinformatie en/of met gebruikmaking van algemeen gangbare rekenmodellen.
- Overige, als Beleggingen aangemerkte, financiële instrumenten worden gewaardeerd op marktwaarde die wordt afgeleid uit door derden afgegeven marktnoteringen en marktinformatie. Indien voor dergelijke financiële instrumenten geen objectieve marktnotering beschikbaar is, dan worden deze instrumenten gewaardeerd tegen de theoretische waarde die wordt berekend aan de hand van objectieve en breed gedragen rekenkundige modellen en met inachtneming van naar het oordeel van de Beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.
- Voor zover een beurs- of marktnotering voor individuele financiële instrumenten die in specifieke regio's zijn genoteerd niet tijdig beschikbaar is, kan de waardebepaling van onderdelen van het fondsvermogen ook plaatsvinden op basis van de wijziging in de voor die regio relevante indices.

De niet als beleggingen aangemerkte activa en de passiva worden gewaardeerd op nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de op de berekeningsdatum geldende wisselkoersen, tenzij de Beheerder het in het belang van de gezamenlijke Participanten wenselijk oordeelt, uit te gaan van een andere koers.

3. In afwijking van het bepaalde in lid 2 kan de Beheerder besluiten tot het niet vaststellen van de waarde van Participaties per het desbetreffende tijdstip in de navolgende gevallen:
  - a. een of meer effectenbeurzen waaraan financiële instrumenten zijn genoteerd die behoren tot het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds of behoren tot het vermogen van een icbe of beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Beleggingsfonds belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde financiële instrumenten kan geven;
  - b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het desbetreffende Beleggingsfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
  - c. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhindert de waarde van het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds te bepalen;
  - d. er doen zich andere objectief bepaalbare omstandigheden voor die een betrouwbare waardebepaling belemmeren.
4. De Beheerder kan, indien naar zijn oordeel (andere) bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen van een Beleggingsfonds respectievelijk van het aan een of meer Participatieklassen daarvan toe te



rekenen vermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van het in dit artikel bepaalde afwijken.

5. De Beheerder publiceert de vastgestelde waarde van iedere Participatie(klasse) van ieder Beleggingsfonds onverwijld op zijn Website.

## **Toetreding**

### **Artikel 7**

1. Toetreding tot één of meer van de onderscheiden (Participatieklassen van de) Beleggingsfondsen geschiedt door uitgifte van Participaties na schriftelijke kennisgeving aan de Beheerder voor een daartoe nader overeengekomen tijdstip (cut-off time), tegen betaling van de overeenkomstig lid 3 van dit artikel vastgestelde aankoopprijs dan wel overdracht c.q. overgang van andere door de Beheerder als storting geaccepteerde Beleggingen.
2. De Beheerder heeft te allen tijde het recht om zonder enige opgaaft van redenen, toetreding te weigeren dan wel de mogelijkheid van toetreding te beperken of te wijzigen. De Beheerder kan aan toetreding nadere voorwaarden stellen.
3. De aankoopprijs van een hele Participatie is gelijk aan de Participatiewaarde die de Beheerder op grond van artikel 6 heeft vastgesteld op de Werkdag die volgt op de dag waarop de Beheerder in kennis is gesteld van het voornemen van een Participant toe te willen treden tot een Beleggingsfonds, vermeerderd (opslag) of verminderd (afslag) met de in artikel 10 vermelde kosten. Uiterlijk drie dagen na de dag van kennisgeving dient de aankoopprijs te worden betaald, behoudens indien sprake mocht zijn van bijzondere omstandigheden, een en ander ter beoordeling van de Beheerder.
4. Het in dit artikel ter zake van toetreding bepaalde is voor zover mogelijk van overeenkomstige toepassing op uitbreiding door een Participant van zijn bestaande deelname in de betreffende Participatieklasse van het betreffende Beleggingsfonds.  
Behoudens in geval van herbelegging conform artikel 13 lid 2, kan uitbreiding door een Participant van zijn bestaande deelname in de betreffende Participatieklasse van het betreffende Beleggingsfonds onderworpen worden aan een door de Beheerder vastgesteld minimum bedrag.

## **Uittreding**

### **Artikel 8**

1. Een Participant heeft het recht zijn deelname in één of meer van de onderscheiden (Participatieklassen van de) Beleggingsfondsen te beëindigen of te verminderen door de hem toebehorende Participaties geheel of gedeeltelijk tegen ontvangst van de verkoopprijs te doen royeren (teruggeven). Indien de Participant niet (langer) voldoet aan de voorwaarden voor toetreding zoals geldend voor de voor hem bestemde Participatieklasse, is de Participant verplicht zijn deelname in de betreffende Participatieklasse in zijn geheel te beëindigen.  
Ter behartiging en bescherming van de fiscale belangen van (de Participanten in) een Beleggingsfonds, een en ander ter discretie van de Beheerder, is de Beheerder bevoegd om, zonder voorafgaande instemming of medewerking van de Participant, zoveel Participaties te doen royeren als nodig is om bedoelde fiscale belangen veilig te stellen. Iedere Participant verleent door toetreding tot een Beleggingsfonds aan de Beheerder onherroepelijk volmacht om tot een dergelijk royement over te gaan.

De Participant verzoekt het hier vermelde royement door middel van een daartoe strekkende schriftelijke kennisgeving aan de Beheerder voor een daartoe nader overeengekomen tijdstip (cut-off time).

2. De door het betreffende Beleggingsfonds bij royement van Participaties te betalen verkoopprijs is voor iedere hele Participatie gelijk aan de Participatiewaarde die de Beheerder op grond van artikel 6 heeft vastgesteld op de Werkdag die volgt op de dag waarop de Beheerder in kennis is gesteld van het voornemen van een Participant zijn deelname in een Beleggingsfonds te willen beëindigen of verminderen, vermeerderd (opslag) of verminderd (afslag) met de in artikel 10 vermelde kosten. De verkoopprijs wordt uiterlijk drie dagen na de dag van deze kennisgeving voldaan, behoudens indien sprake mocht zijn van bijzondere omstandigheden, een en ander ter beoordeling van de Beheerder.
3. Op schriftelijk verzoek van de Participant kan de Beheerder de betreffende Participaties royeren tegen overdracht c.q. overgang van door de Beheerder aan te wijzen Beleggingen, deel uitmakend van het betreffende Beleggingsfonds, waarbij de waarde van de te leveren Beleggingen bepaald wordt overeenkomstig artikel 6. Het hier vermelde verzoek dient deel uit te maken van de in lid 1 bedoelde schriftelijke kennisgeving.
4. Indien verkoop van onderliggende Beleggingen, noodzakelijk ter verkrijging van de benodigde gelden voor het royeren van de Participaties, naar het oordeel van de Beheerder wegens bijzondere omstandigheden de markt betreffende op praktische bezwaren stuit, dient de Beheerder royement van Participaties op te schorten dan wel gefaseerd uit te voeren. Iedere Participant die dit betreft wordt hiervan schriftelijk op de hoogte gesteld en heeft het recht om, met bekwame spoed na ontvangst van deze mededeling, zijn verkoopopdracht schriftelijk in te trekken.  
De Beheerder kan, mocht de verkoop van Beleggingen ter verkrijging van de benodigde gelden voor royement van Participaties om andere dan hiervoor genoemde redenen op praktische bezwaren stuiten, een andere regeling treffen.
5. Royement van Participaties geschiedt in volgorde van binnenkomst van de daartoe strekkende schriftelijke kennisgeving.
6. De Beheerder kan royement van Participaties aan een minimum bedrag verbinden.
7. Indien de Beheerder op grond van het bepaalde in dit artikel royement van Participaties opschort, gefaseerd uitvoert, weigert dan wel bewerkstelligt, heeft de Participant geen recht op vergoeding van eventuele schade.

## **Omzetting**

### **Artikel 9**

1. De Participant heeft het recht zijn Participaties in een (bepaalde Participatieklasse van een) Beleggingsfonds, dat voorkomt op de lijst als bedoeld in artikel 3 lid 8, geheel of gedeeltelijk te doen omzetten in Participaties in één of meer andere, te zijnen keuze staand(e) Beleggingsfonds(-en) op die lijst. De Participant dient hiertoe een schriftelijk omzettingsverzoek in bij de Beheerder voor een daartoe nader overeengekomen tijdstip (cut-off time).
2. De in het vorige lid bedoelde omzetting vindt plaats door de Participatiewaarde van de om te zetten Participaties, vermeerderd (opslag) of verminderd (afslag) met de in artikel 10 vermelde omzettingskosten, om te rekenen in Participaties in het (de) door de Participant aangegeven Beleggingsfonds(-en).

3. Bij omzetting van Participaties wordt uitgegaan van de Participatiewaarden vastgesteld en de kosten geldend op de Werkdag volgend op de dag van ontvangst van het schriftelijk omzettingsverzoek dan wel op de door de Participant gewenste omzettingsdatum, mits deze datum later is gelegen dan de Werkdag volgend op de dag van ontvangst van het omzettingsverzoek.
4. In geval van omzetting is het bepaalde in artikel 7 en artikel 8, voor zover mogelijk, van overeenkomstige toepassing.

#### **Kosten van toetreding, uittreding en omzetting**

##### Artikel 10

1. Voor toetreding, uittreding en omzetting worden kosten in rekening gebracht, tenzij er een goede reden bestaat om daarvan af te wijken, zulks ter beoordeling van de Beheerder. De kosten bij toetreding respectievelijk uittreding worden vastgesteld door de Beheerder. Deze kosten dienen ter bescherming van de zittende Participanten van een Beleggingsfonds, komen ten goede aan het betreffende Beleggingsfonds en worden uitgedrukt in een vast percentage van de overeenkomstig artikel 6 vastgestelde Participatiewaarde. Deze kosten dienen ter dekking van de aan- of verkoopkosten van Beleggingen. Of een opslag dan wel afslag wordt gehanteerd, is afhankelijk van de vraag of het Beleggingsfonds alle Participatieklassen omvattend, per saldo Participaties uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of royeert (hetgeen leidt tot een afslag).
2. De Beheerder kan, in geval van toetreding als gevolg van herbelegging, vaststellen dat geen kosten verschuldigd zijn of dat bij deze toetreding een korting wordt gegeven.
3. De Beheerder stelt de kosten van omzetting als bedoeld in artikel 9 vast.
4. Indien bij toetreding/uittreding/omzetting enige belasting of enig recht is verschuldigd, wordt deze afzonderlijk aan de Participant in rekening gebracht.
5. De hoogte van de voor de onderscheiden Beleggingsfondsen geldende, door de Beheerder vastgestelde percentages c.q. kosten liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder en zijn vermeld in het prospectus zoals bedoeld in artikel 21 lid 6 van deze voorwaarden.

#### **Kosten van het Beleggingsfonds**

##### Artikel 11

1. De Beheerder ontvangt voor het door hem gevoerde beheer een beheerloon, bestaande uit een jaarlijkse vergoeding, die de Beheerder vaststelt. De Beheerder kan bepalen dat voor een of meer bepaalde Participatieklassen van een of meer bepaalde Beleggingsfondsen geen beheerloon verschuldigd is. Deze jaarlijkse vergoeding is uitgedrukt in een percentage (te vermeerderen met de daarover eventueel verschuldigde omzetbelasting) en wordt herleid naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen zoals toegerekend aan de uitgegeven Participatieklassen van het betreffende Beleggingsfonds aan het einde van iedere dag. Het beheerloon wordt maandelijks onttrokken aan het vermogen van de uitgegeven Participatieklassen. In de oprichtingsakte alsmede het prospectus van ieder Beleggingsfonds is de hoogte van het beheerloon per Participatieklasse vermeld.
2. Naast het beheerloon worden andere kosten ten laste van de uitgegeven Participatieklassen gebracht. Deze overige kosten betreffen reguliere en/of doorlopende kosten alsmede incidentele, buitengewone kosten en be-



treffen onder andere de kosten van: de administratie en de verslaggeving (waaronder mede te verstaan de kosten van datavoorziening en het verwerken en berekenen van financiële gegevens van het Beleggingsfonds), de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van participanten, gerechtelijke procedures, zgn. fee sharing arrangementen in het kader van securities lending- en cash management activiteiten alsmede externe adviseurs en service providers zoals de Transfer Agent, een en ander voor zover deze kosten in rekening zijn gebracht ten laste van de Participatieklassen. Voor zover deze kosten direct toerekenbaar zijn, worden deze kosten rechtstreeks ten laste van de betreffende Participatieklasse(n) van een Beleggingsfonds gebracht.

3. De kosten van transacties in financiële instrumenten (transactiekosten) ten behoeve van de aan- en verkoop van de "fysieke beleggingen" die aan een Beleggingsfonds worden toegerekend en de interestlasten worden direct ten laste van een Beleggingsfonds gebracht. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen. Transactiekosten omvatten onder meer belastingen, heffingen, aan brokers te betalen vergoedingen, zgn. spreads tussen bied- en laatt prijzen en de verandering in marktprijs als gevolg van de transactie (market impact). Deze kosten omvatten ook kosten ten behoeve van clearingactiviteiten met betrekking tot derivaten, die aan een Beleggingsfonds worden toegerekend.
4. Voor zover kosten direct toerekenbaar zijn aan een of meer bepaalde Participatieklassen van een Beleggingsfonds, worden deze kosten rechtstreeks ten laste van de betreffende Participatieklasse(n) van het betreffende Beleggingsfonds gebracht. Voor zover kosten niet direct toerekenbaar zijn aan een of meer bepaalde Participatieklassen worden deze via een verdeelsleutel ten laste van alle Participatieklassen van het desbetreffende Beleggingsfonds gebracht.

## **Participatieklassen**

### **Artikel 12**

De mogelijke Participatieklassen waarin ieder Beleggingsfonds kan worden verdeeld zijn:

- Participatieklasse I: bestemd voor gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd in de Wft dan wel een op enig moment daarvoor in de plaats tredend ander wettelijk begrip, waarvoor een eerste inleg geldt van €100.000,- waarbij de ingelegde bedragen, waardedalingen daargelaten, nimmer minder dan gemeld bedrag zullen bedragen;
- Participatieklasse U: bestemd voor aan de Beheerder gelieerde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw;
- Participatieklasse G: bestemd voor verzekeraars dan wel premiepensioeninstellingen ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van pensioenovereenkomsten op grond van de Pensioenwet;
- Participatieklasse Z: bestemd voor andere door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen en icbe's dan wel professionele beleggers die (op andere wijze) een vergoeding betalen aan de Beheerder zelf of aan een aan de Beheerder gelieerde partij voor het beheer van hun vermogen, en
- Participatieklasse N: bestemd voor particuliere (niet professionele) beleggers.

In de oprichtingsakte van ieder Beleggingsfonds is vermeld welke Participatieklasse(n) worden uitgegeven.

## **Uitkeringen**

### **Artikel 13**



1. Voor elk der onderscheiden Participatieklassen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bepaalt de Beheerder of en met welke frequentie van het vermogen uitkeringen kunnen worden gedaan.
2. Indien voor een Participatieklasse besloten is dat uitgekeerd zal kunnen worden, gelden de navolgende regels:
  - a. De Beheerder bepaalt na ieder boekjaar welk bedrag per Participatie zal worden uitgekeerd. Uitkering vindt binnen zes maanden na het einde van het boekjaar plaats onder inhouding van eventueel verschuldigde belasting. Uitkering geschiedt ten laste van het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend en zoals dat luidt op de laatste dag van het verstreken boekjaar aan de Participanten van de betreffende Participatieklasse. Uitkering geschiedt naar evenredigheid van het aantal Participaties van iedere Participant zoals dat op het moment van de betaalbaarstelling blijkt uit het door de Beheerder aangehouden register.
  - b. Iedere Participant geeft de Bewaarstichting volmacht om de betaalbaarstelling van de uitkering te doen geschieden door automatische herbelegging in Participaties, tenzij de Participant voor gehele of gedeeltelijke bijschrijving op een te zijnen name staande geldrekening, bestemd voor girale betalingen, kiest. De Beheerder stelt de koers van herbelegging uiterlijk vast op de eerste Werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld. Ingeval de Participant bijschrijving op een geldrekening wenst, stelt hij de Beheerder hiervan tijdig voor betaalbaarstelling schriftelijk in kennis met vermelding van het betreffende geldrekeningnummer. De Participant vermeldt daarbij tevens voor hoeveel Participaties hij bijschrijving als bedoeld wenst.
  - c. Iedere Participant geeft de Bewaarstichting volmacht om, in afwijking van het bepaalde in sub b. van dit lid, de betaalbaarstelling van de uitkering geheel of gedeeltelijk te doen geschieden in natura, daaronder begrepen door overdracht c.q. overgang van Beleggingen, deel uitmakend van het gedeelte van het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend, waarbij de waarde van de te leveren Beleggingen bepaald wordt overeenkomstig artikel 6. De Beheerder stelt de koers waartegen de uitkering in natura zal worden gedaan vast uiterlijk op de eerste Werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld.
  - d. De betaalbaarstelling door de Beheerder van uitkeringen aan Participanten in de onderscheiden Participatieklassen, de samenstelling van de uitkering alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de Website van de Beheerder en/of aan het (email)adres van iedere Participant. Bekendmaking aan het (email)adres van een Participant kan plaatsvinden door kennisgeving van herbelegging in Participaties of door kennisgeving van bijschrijving op een ten name van de Participant staande geldrekening of door kennisgeving van betaalbaarstelling in de zin van sub c. van dit lid.
  - e. Voor zover het fondsvermogen respectievelijk het aan de betreffende Participatieklasse(n) toe te rekenen gedeelte daarvan dit toelaat heeft de Beheerder de mogelijkheid tot het doen van tussentijdse uitkeringen. Het hiervoor in dit artikel bepaalde, is op dergelijke tussentijdse uitkeringen zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.
3. Uitkeringen ten laste van het fondsvermogen waarover na betaalbaarstelling niet wordt beschikt vervallen niet eerder dan na een termijn van vijf jaar.
4. Ten behoeve van Nederlandse fiscale doeleinden wordt aan de Participanten jaarlijks op schriftelijk verzoek (per email) een opgave verstrekt.

### **Jaarverslaggeving en halfjaarcijfers**

#### **Artikel 14**

1. Het boekjaar van de onderscheiden Beleggingsfondsen loopt van één januari tot en met één en dertig december, tenzij de Beheerder heeft besloten een ander boekjaar te hanteren.



2. Jaarlijks uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder van ieder der onderscheiden Beleggingsfondsen een jaarrekening en jaarverslag op over dat boekjaar overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:37o Wft. De jaarrekening en het jaarverslag worden ondertekend door de Beheerder. De Beheerder maakt uiterlijk binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening en het jaarverslag van ieder der onderscheiden Beleggingsfondsen openbaar door publicatie daarvan op de Website van de Beheerder. Op verzoek van Participanten worden de jaarrekening en het jaarverslag kosteloos aan de betreffende Participanten verstrekt.
3. De Beheerder maakt jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar halfjaarcijfers openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.  
Deze halfjaarcijfers worden opgesteld conform de structuur van de jaarrekening. Openbaarmaking van de halfjaarcijfers geschiedt door plaatsing daarvan op de Website van de Beheerder.
4. De jaarrekening en het jaarverslag worden onderzocht door een door de Beheerder aan te wijzen deskundige als bedoeld in artikel 393 eerste lid van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Voornoemde deskundige zal van dit onderzoek verslag uitbrengen aan de Beheerder van de onderscheiden Beleggingsfondsen en de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weergeven.

### **Vergadering van Participanten**

#### **Artikel 15**

1. De Beheerder roept een vergadering van Participanten bijeen, indien hij dit in het belang van de Participanten wenselijk acht/achten. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering, hetzij per advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, hetzij aan het (email)adres van iedere Participant. Bij de oproeping worden de plaats en het tijdstip van de vergadering vermeld alsmede de te behandelen onderwerpen.
2. Iedere Participant is bevoegd in persoon danwel bij schriftelijk gevolmachtigde de vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits hij zijn voornemen om de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde bij te wonen schriftelijk aan de Beheerder heeft medegedeeld. Zodanige mededeling dient uiterlijk te geschieden op de dag die daarvoor in de oproeping is vermeld, welke dag evenwel niet vroeger kan worden gesteld dan op de zevende dag vóór die van de vergadering.  
Ingeval van vertegenwoordiging bij gevolmachtigde moet de schriftelijke volmacht uiterlijk ten tijde en ter plaatse in de oproeping tot de vergadering vermeld, zijn gedeponeerd.
3. Iedere hele Participatie geeft voor het betreffende Beleggingsfonds respectievelijk de betreffende Participatieklasse recht op het uitbrengen van één stem, delen van Participaties geven geen stemrecht.
4. De vergadering wordt geleid door een door de Beheerder aan te wijzen voorzitter. Van het verhandelde worden notulen gehouden door een door de voorzitter van de vergadering aangewezen notulist. De notulen worden door de voorzitter en de notulist vastgesteld en leveren daarna tegenover de Beheerder en de Participanten bewijs van hetgeen daarin vermeld staat, behoudens tegenbewijs.
5. Besluiten over enig voorstel worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
6. Stemming geschiedt schriftelijk, tenzij de vergadering eenstemmig besluit tot mondelinge stemming of stemming bij acclamatie.



7. Blanco of ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
8. Over toelating van anderen dan Participanten, hun gevolmachtigde en de Beheerder, beslist de voorzitter van de vergadering.

### **Wijziging van de voorwaarden**

#### **Artikel 16**

1. De Beheerder is bevoegd deze voorwaarden te wijzigen. De Beheerder brengt de Participanten binnen redelijke termijn op de hoogte van wijzigingen van deze voorwaarden dan wel een besluit dat op grond van deze voorwaarden is genomen hetzij door mededeling daarvan te doen aan het (email)adres van iedere Participant of in een advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen hetzij door plaatsing van een daartoe strekkende mededeling op de Website van de Beheerder.
2. Wijzigingen in het beleggingsbeleid en wijzigingen van de voorwaarden waardoor rechten en zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden niet tegenover de Participanten ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de voorgenomen wijzigingen. Een Participant heeft gedurende deze periode het recht de Beheerder tot inkoop van Participaties te verzoeken op basis van de dan nog ongewijzigde voorwaarden.
3. In het in lid 2 genoemde geval en binnen de daar vermelde periode van een maand worden Participanten, met inachtneming van artikel 8, in staat gesteld uit te treden tegen de gebruikelijke voorwaarden, die tot het moment van het van kracht worden van de wijziging nog gelden.

### **Omzetting/samenvoeging van de Beleggingsfondsen en Participatieklassen**

#### **Artikel 17**

1. De Beheerder is bevoegd, indien hij dit in het belang van de Participanten van het (de) betreffende Beleggingsfonds(en) acht, om het fondsvermogen van één of meer van de onderscheiden Beleggingsfonds(en) geheel of gedeeltelijk om te zetten in één of meer andere (nieuwe) Beleggingsfonds(en) waarop deze voorwaarden van toepassing (zullen) zijn. Bovenstaande omvat tevens de bevoegdheid om twee of meer bestaande Beleggingsfondsen samen te voegen tot één (nieuw) Beleggingsfonds.  
De Beheerder is bevoegd, indien hij dit in het belang van de Participanten van de betreffende Participatieklasse(n) acht, om het vermogen zoals toe te rekenen aan twee of meer van de onderscheiden Participatieklassen geheel of gedeeltelijk samen te voegen tot één (nieuwe) Participatieklasse.
2. De Beheerder stelt de voorwaarden van omzetting vast.
3. Het in artikel 16 ter zake van de wijziging van deze voorwaarden bepaalde is bij omzetting/ samenvoeging van Beleggingsfondsen van overeenkomstige toepassing.

### **Beëindiging beheer**

#### **Artikel 18**

Indien de Beheerder te kennen geeft voornemens te zijn om zijn functie ter zake van één of meer van de onderscheiden Beleggingsfondsen neer te leggen, wordt binnen een termijn van vier weken een vergadering van Participanten gehouden om in de benoeming van een nieuwe Beheerder te voorzien.

Alsdan zal de Beheerder kunnen worden vervangen door een met instemming van de Beheerder aangewezen nieuwe Beheerder. Vervanging geschiedt krachtens een door de vergadering van Participanten genomen besluit. Het betreffende besluit wordt genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. De oorspronkelijke Beheerder kan zijn functie niet neerleggen voordat de nieuwe Beheerder zijn functie zal hebben aanvaard.

## **Opheffing**

### **Artikel 19**

1. Indien de Beheerder voornemens is één of meer van de Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen op te heffen roept hij ofwel een vergadering van Participanten bijeen teneinde tijdens die vergadering dit voor nemen toe te lichten ofwel wordt hiervan mededeling gedaan in hetzij een advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, hetzij aan het (email)adres van iedere Participant teneinde dit voornemen toe te lichten, tenzij een Participant naar aanleiding van deze mededeling te kennen heeft gegeven prijs te stellen op een toelichting tijdens een vergadering van Participanten, in welk geval een dergelijke vergadering bijeen geroepen zal worden.
2. Indien de Beheerder tot opheffing van één of meer van de Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen besluit en dit besluit afwijkt van de voorgenomen besluitvorming zoals bedoeld in lid 1 van dit artikel, wordt van dit besluit mededeling gedaan aan het (email)adres van iedere Participant.
3. Nadat het besluit tot opheffing is genomen, vervalt de mogelijkheid van uitgifte van de desbetreffende Participaties alsmede het recht van Participanten om uit te treden en/of om te zetten.
4. De Beheerder legt aan de Participanten van (de betreffende Participatieklasse van) het (de) betreffende Beleggingsfonds(en) rekening en verantwoording af, voordat hij tot uitkering aan die Participanten overgaat.
5. In afwijking van het bepaalde in lid 4 kan de Beheerder, ook voordat rekening en verantwoording is afgelegd, overgaan tot het doen van uitkeringen bij voorbaat, telkens wanneer de stand van het vermogen van (de betreffende Participatieklasse van) het betreffende Beleggingsfonds dit toelaat.
6. De Beheerder kan besluiten dat de uitkering aan de Participanten van de betreffende Participatieklasse(n) van het (de) Beleggingsfonds(en) geheel of gedeeltelijk geschiedt in natura, daaronder begrepen door overdracht c.q. overgang van Beleggingen, deel uitmakend van het betreffende Beleggingsfonds, waarbij de waarde van de te leveren Beleggingen bepaald wordt overeenkomstig artikel 6. De Beheerder stelt de koers waartegen de uitkering in natura zal worden gedaan vast op de eerste Werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld. Iedere Participant geeft de Bewaerstichting volmacht om de uitkeringen in natura te doen geschieden overeenkomstig het in dit lid 6 bepaalde.
7. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze voorwaarden voor zover mogelijk van toepassing.

## **Toepasselijk recht en geschillenbeslechting**

### **Artikel 20**

1. De Beheerder draagt zorg voor een adequate behandeling van klachten van Participanten. Hiertoe beschikt de Beheerder over een interne klachtenprocedure. De Beheerder is aangesloten bij Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFID). Geschillen uit hoofde van het in deze voorwaarden bepaalde tussen de Beheerder enerzijds en één of meer Participanten anderzijds worden ter keuze van de Participant in eerste instantie voorgelegd aan KiFID of de bevoegde Nederlandse rechter.
2. Op deze voorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

### **Slotbepalingen**

#### **Artikel 21**

1. Participanten worden geacht, door het enkele feit van toetreding tot één der onderscheiden Beleggingsfondsen, kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan alle bepalingen van deze voorwaarden.
2. Door de Participanten kan ten kantore van de Beheerder kosteloos een afschrift van onderhavige voorwaarden worden verkregen. Onderhavige voorwaarden zijn tevens beschikbaar op de Website van de Beheerder.
3. In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.
4. Kennisgevingen/mededelingen aan en oproepingen van Participanten worden geacht geldig te zijn gedaan, indien zij zijn verzonden aan het (email)adres opgenomen in het in artikel 5 lid 4 bedoelde register dan wel indien zij overeenkomstig deze voorwaarden per advertentie zijn geschied. Als datum van een kennisgeving/mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder. Aan het niet kennisgenomen hebben van enige kennisgeving, mededeling of oproeping kunnen Participanten geen rechten ontlenen. Kennisgevingen/mededelingen van Participanten aan de Beheerder dienen schriftelijk te geschieden en te worden gedaan per brief aan het volgende adres: NN Investment Partners B.V., Postbus 90470, 2509 LL Den Haag,
5. De Beheerder heeft op zijn Website voor ieder door hem beheerd Beleggingsfonds een ingevolge de wet vereist prospectus dan wel een ander document dat op enig moment daarvoor in de plaats mocht treden beschikbaar.
6. Deze voorwaarden kunnen worden aangehaald als de "Voorwaarden NN Fondsen (januari 2017)".