



**PROSPECTUS**

**Van het**

**OSTRICA GLOBAL ACTIVE INVESTMENT FUND**

**bestaande uit**

**OSTR Equities Developed Markets Fund  
OSTR Equities Emerging Markets Fund  
US Government Bond OSTR Fund  
EU Government Bond OSTR Fund  
US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund  
EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund  
OSTR Inflation Investments Fund  
OSTR Global High Yield Bond Fund  
OSTR Emerging Market Debt Fund  
Ostrica Guts & Quants Fund**

geldig vanaf 15 april 2019

## INHOUDSOPGAVE

1.	BELANGRIJKE INFORMATIE .....	4
2.	DEFINITIES .....	5
3.	FONDS, BEHEERDER EN BEWAARDER .....	8
3.1	Ostrica Investment Fund .....	8
3.2	Beheerder .....	9
3.3	Bewaarder .....	10
3.4	Juridisch Eigenaar .....	11
4.	BELEGGINGSPROCES .....	12
4.1	Algemeen .....	12
4.2	Het geïntegreerde 'mens-en-machine' proces .....	12
4.3	Tactische asset allocatie .....	12
4.4	Operationele asset allocatie .....	12
4.5	Individuele obligatieselectie .....	13
4.6	Obligaties .....	13
4.7	Individuele aandelenselectie .....	13
4.8	Aandelen .....	14
4.9	Beleggingsinstellingen .....	14
4.10	Alternatieve obligaties .....	14
4.11	Interne beheersing .....	14
5.	BELEGGINGSBELEID .....	16
5.1	Algemeen .....	16
5.1.1	Beleggersprofiel .....	16
5.1.2	Toepassing beleggingsbeleid .....	16
5.1.3	Derivaten .....	16
5.1.4	Kasbeleid en geldleningen .....	16
5.1.5	Securities lending & repurchase agreement .....	17
5.1.6	Stembeleid .....	17
5.1.7	Algemene beleggingsrestricties .....	17
5.2	OSTR Equities Developed Markets Fund (Share Classes A en B) .....	17
5.2.1	Doelstelling en beleid .....	17
5.2.2	Beleggingsrestricties .....	18
5.3	OSTR Equities Emerging Markets Fund .....	18
5.3.1	Doelstelling en beleid .....	18
5.3.2	Beleggingsrestricties .....	18
5.4	US Government Bond OSTR Fund .....	19
5.4.1	Doelstelling en beleid .....	19
5.4.2	Beleggingsrestricties .....	19
5.5	EU Government Bond OSTR Fund .....	19
5.5.1	Doelstelling en beleid .....	19
5.5.2	Beleggingsrestricties .....	19
5.6	US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund .....	20
5.6.1	Doelstelling en beleid .....	20
5.7	EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund .....	20
5.7.1	Doelstelling en beleid .....	20
5.7.2	Beleggingsrestricties .....	21
5.8	OSTR Inflation Investments Fund .....	21
5.8.1	Doelstelling en beleid .....	21
5.8.2	Beleggingsrestricties .....	21
5.9	OSTR Global High Yield Bond Fund .....	21
5.9.1	Doelstelling en beleid .....	21
5.9.2	Beleggingsrestricties .....	22
5.10	OSTR Emerging Market Debt Fund .....	22
5.10.1	Doelstelling en beleid .....	22
5.10.2	Beleggingsrestricties .....	22
5.11	OSTR Guts & Quants Fund .....	23
5.11.1	Doelstelling en beleid .....	23
5.11.2	Beleggingsrestricties .....	23
6.	BELEGGINGSRISICO'S .....	24
6.1	Algemeen .....	24
6.2	Risico's .....	24
7.	SAMENVATTING VAN DE VOORWAARDEN .....	27
7.1	Toekenning van Participaties .....	27
7.2	Inkoop van Participaties .....	28
7.3	Switchen tussen Subfondsen .....	28

7.4	Overdracht Participaties .....	28
7.5	Wijze van verstrekken van verzoeken tot toekenning, inkoop en switchen .....	29
7.6	Restricties toekenning, inkoop en/of switchen .....	29
7.7	Waardebepaling van de Subfondsen en de bepaling en vaststelling van de NAV .....	29
7.8	(Financiële) informatieverstrekking .....	30
7.9	Winstbestemming .....	32
7.10	Algemene Vergadering en Fondsvergadering.....	33
7.11	Opheffing en vereffening .....	34
7.12	Wijzigingen Voorwaarden .....	34
8.	FISCALE ASPECTEN .....	35
8.1	Reikwijdte .....	35
8.2	Wijziging structuur .....	35
8.3	Fiscale positie van het Ostrica Investment Fund .....	35
8.4	Fiscale aspecten voor de Participanten .....	35
8.4.1	In Nederland woonachtige particuliere Participanten .....	35
8.4.2	In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten .....	36
8.4.3	Niet in Nederland ingezetenen Participanten .....	36
8.5	Overige belastingen .....	37
8.6	Fiscale positie van Participanten die deelnemen aan fiscale regelingen .....	37
9.	KOSTEN-EN OPBRENGSTENSTRUCTUUR .....	38
9.1	Kosten .....	38
9.2	Beheervergoeding .....	38
9.3	Overige kosten en opbrengsten.....	39
9.5	Lopende kosten Ratio (LKR) en werkelijk gemaakte kosten .....	40
9.6	Uittredingskosten Guts & Quants Fund .....	40
9.7	Retourprovisies .....	40
9.8	Vergoeding beheerder bij advies en/of bemiddeling:.....	40
10.	OVERIGE INFORMATIE .....	41
10.1	Gelieerde partijen.....	41
10.2	Belangenconflict.....	41
10.3	Vergunning en intrekken vergunning .....	41
10.4	Algemene verordening gegevensbescherming .....	41
10.5	Klachten.....	41
10.6	Nederlands recht.....	42
11.	VERKLARINGEN .....	43
12.	ADRESSELIJST .....	45
BIJLAGE 1	Registratiedocument .....	46
BIJLAGE 2	Voorwaarden van beheer en bewaring van het Ostrica Global Active Investment Fund .....	48

## 1. BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit is het prospectus van het Ostrica Global Active Investment Fund (het "Ostrica Investment Fund") geldend vanaf 15 april 2019. Dit prospectus heeft betrekking op alle subfondsen van het Ostrica Investment Fund. Het Ostrica Investment Fund is een fonds voor collectieve belegging in effecten in de zin van de Wft.

Ostrica B.V. (de "Beheerder") is de beheerder van het Ostrica Investment Fund en heeft een vergunning ex. Art. 2:69b Wft van de AFM. De Beheerder is tevens toestemming verleend door de AFM om individuele vermogens te beheren en te adviseren in financiële instrumenten.

Niemand is gemachtigd namens de Beheerder ten aanzien van het Ostrica Investment Fund informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit prospectus zijn opgenomen. Mocht dat toch gebeuren, dan kan er niet op worden vertrouwd dat de informatie of de verklaringen zijn verstrekt of afgelegd door de Beheerder.

De Beheerder kan Participaties in het Ostrica Investment Fund vooralsnog uitsluitend aanbieden in Nederland alsmede, na kennisgeving daarvan aan de AFM en notificatie aan de desbetreffende toezichthouder, in andere landen van de Europese Economische Ruimte.

De aanbieding en/of verkoop van Participaties en ook de verspreiding van dit prospectus kunnen in andere rechtsgebieden dan voornoemde - in het bijzonder in de Verenigde Staten van Amerika en Canada - onderworpen zijn aan juridische beperkingen. Wie in het bezit komt van dit prospectus wordt gevraagd van dergelijke beperkingen kennis te nemen en zich daaraan te houden. De Beheerder, Juridisch Eigenaar en de Bewaarder aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending door wie dan ook van een dergelijke beperking, ongeacht of het een potentiële koper van Participaties betreft of niet.

**Bent u geïnteresseerd in deelname in het Ostrica Investment Fund? Dan wijzen wij u er nadrukkelijk op dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. 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 ten dele of geheel verloren gaat. Beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Belangstellenden raden wij aan dit prospectus zorgvuldig te lezen en van de volledige inhoud kennis te nemen.**

**Voor dit product is de Essentiële beleggersinformatie (Ebi) opgesteld met informatie over het product, de kosten en risico's. Lees deze informatie goed door voordat u het product koopt. De Ebi kunt vinden op de website van de Beheerder ([www.ostrica.nl](http://www.ostrica.nl)).**

**Voor alle in dit prospectus genoemde (verwachte) rendementen geldt: 'De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.'**

Indien het prospectus in een andere taal verschijnt, dan is de tekst in de Nederlandse taal leidend. Op het prospectus is het Nederlands recht van toepassing.

## 2. DEFINITIES

Accountant	een accountant als bedoeld in artikel 2:393(1) BW
Administrateur	CACEIS Bank Netherlands Branch, gevestigd te Amsterdam, Nederland
Algemene Vergadering	de algemene vergadering van Participanten van alle Subfondsen van het Ostrica Investment Fund
Beheerder of Ostrica	Ostrica B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht opgericht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland
Bewaarder	CACEIS Bank Netherlands Branch, gevestigd te Amsterdam, Nederland
Bgfo	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of daarvoor in de plaats tredende regeling
Bijlage	een bijlage bij het Prospectus
BW	Burgerlijk Wetboek
EUR	Euro (de valuta waarin de waarde van het Subfonds en Participaties worden uitgedrukt)
Fondsvergadering	de vergadering van de Participanten van een Subfonds
Fondsvermogen	de beleggingen van een Subfonds of de totale waarde van de beleggingen van een Subfonds, vermeerderd met de liquide middelen, de vorderingen, te vermeerderen respectievelijk te verminderen met het saldo van opbrengsten, opgelopen kosten en verplichtingen
Halfjaarcijfers	de halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund opgesteld overeenkomstig de in artikel 4:51 Wft jo. artikel 125 Bgfo gestelde regels
icbe	een icbe als gedefinieerd in de Wft
Jaarcijfers	de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens met betrekking tot enig boekjaar van het Ostrica Investment Fund opgesteld overeenkomstig bij of krachtens de Wft gestelde regels
Juridisch Eigenaar	de juridisch eigenaar van de activa van het Ostrica Investment Fund ex artikel 4:44(1) Wft
NAV	netto vermogenswaarde per Participatie in EUR, zijnde het Fondsvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van het betreffende Subfonds
Ostrica Investment Fund	het Ostrica Global Active Investment Fund, een icbe, bestaande uit het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden en andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen
OSTR Equities Developed Markets Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam OSTR Equities Developed Markets Fund
OSTR Equities Emerging Markets Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam OSTR Equities Emerging Markets Fund

US Government Bond OSTR Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam US Government Bond OSTR Fund
EU Government Bond OSTR Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam EU Government Bond OSTR Fund
US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund
EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund
OSTR Inflation Investments Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam OSTR Inflation Investments Fund
OSTR Global High Yield Bond Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam OSTR Global High Yield Bond Fund
OSTR Emerging Market Debt Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam OSTR Emerging Market Debt Fund
OSTR Guts & Quants Fund	het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam OSTR Guts & Quants Fund
Participant	de houder van een of meer Participaties
Participaties	de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Subfonds is verdeeld met een waarde bij aanvang van EUR 10
Prospectus	het prospectus van het Ostrica Investment Fund, inclusief Bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen
Raad van Europa	een internationale organisatie waarvan thans 47 Europese landen lid zijn
Register	register van Participanten
Subfonds	een administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Ostrica Investment Fund waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd en waarin specifiek voor dat gedeelte ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen
Total Asset Value	de totale waarde van de beleggingen van een Subfonds, vermeerderd met de liquide middelen, de vorderingen, te vermeerderen respectievelijk te verminderen met het saldo van opbrengsten en opgelopen kosten en verplichtingen
Toezichthouder	De Nederlandsche Bank N.V. en/of Stichting Autoriteit Financiële Markten
Vermogen van het Ostrica Investment Fund	de totale waarde van de beleggingen van het Ostrica Investment Fund, vermeerderd met de liquide middelen, de vorderingen, te vermeerderen respectievelijk te verminderen met het saldo van opbrengsten en opgelopen kosten en verplichtingen
Voorwaarden	de voorwaarden van beheer en bewaring van het Ostrica Investment Fund, zoals deze gelden en van tijd tot tijd worden gewijzigd
Wft	Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of de daarvoor in de plaats tredende regeling

Website

[www.ostrica.nl](http://www.ostrica.nl)  
(voor de Engelstalige vertalingen: [www.ostrica.com](http://www.ostrica.com))

Werkdag

een dag waarop zowel Euronext Amsterdam als de banken in Nederland geopend zijn voor het uitvoeren van transacties in financiële instrumenten

### **3. FONDS, BEHEERDER EN BEWAARDER**

#### **3.1 Ostrica Investment Fund**

##### **Algemeen**

Het Ostrica Investment Fund is een beleggingsfonds dat kwalificeert als een fonds voor collectieve belegging in effecten en daarmee een icbe. Het door de Participanten gezamenlijk ingelegde vermogen wordt door de Beheerder belegd overeenkomstig het beleggingsbeleid voor de Subfondsen, zoals omschreven in dit Prospectus. De beleggingsopbrengsten, zoals gerealiseerde koerswinsten, dividend en rente, komen ten gunste van de intrinsieke waarde of NAV van de betreffende Subfondsen en daarmee ten gunste van de Participanten. De verliezen en de kosten, zoals gerealiseerde koersverliezen en beheerkosten, komen ten laste van de waarde van de Subfondsen en daarmee ten laste van de Participanten.

Het Ostrica Investment Fund en de Subfondsen OSTR Equities Developed Markets Fund, OSTR Equities Emerging Markets Fund, US Government Bond OSTR Fund, EU Government Bond OSTR Fund, US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund, EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund, OSTR Inflation Investments Fund, OSTR Global High Yield Bond Fund en OSTR Emerging Market Debt Fund zijn op 16 januari 2014 voor onbepaalde tijd opgericht. Het OSTR Guts & Quants Fund is op 15 april 2019 voor onbepaalde tijd opgericht.

De Subfondsen hebben als doel uitsluitend te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding. De Subfondsen kunnen niet beleggen in financiële instrumenten die niet zijn toegestaan bij of krachtens de Wft (meer specifiek artikel 130 Bgfo).

##### **Overeenkomst van eigen aard**

Het Ostrica Investment Fund is geen rechtspersoon en derhalve geen drager van rechten en verplichtingen. Het is een fonds voor gemene rekening en kan als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard worden beschouwd. Het beheer en de bewaring van de activa geschieden onder hetgeen in de Voorwaarden en in het Prospectus is bepaald. Het Ostrica Investment Fund houdt adres ten kantore van de Beheerder.

##### **Kwalificatierisico fonds voor gemene rekening**

De Voorwaarden bepalen dat het Ostrica Investment Fund en/of de Subfondsen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormen. In jurisprudentie en literatuur worden fondsen voor gemene rekening echter in bepaalde gevallen als maatschappen aangemerkt. Deze kwalificatie is met name van belang gezien de op maatschappen toepasselijke wettelijke bepalingen. Een van de belangrijkste bepalingen betreft de aansprakelijkheid voor gelijke delen van de maten van een maatschap voor verplichtingen die op naam van de maatschap zijn aangegaan. Ingeval het Ostrica Investment Fund en/of een Subfonds als (afzonderlijke) maatschap(pen) worden aangemerkt is niet zeker dat het bepaalde in artikel 7.2 van de Voorwaarden tegen derden kan worden ingeroepen. Gezien het beleggingsbeleid van de Subfondsen is het niet te voorzien dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participanten meer dan hun inleg kunnen verliezen.

##### **Paraplustructuur**

Het Ostrica Investment Fund is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Ostrica Investment Fund is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kent een eigen NAV. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten kunnen worden verantwoord. Het op een Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd voor het respectievelijke Subfonds. Waardestijgingen en -dalingen in de portefeuille van een Subfonds komen in beginsel uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten en Beheerder van het desbetreffende Subfonds. De NAV geeft het evenredige deel weer in het betreffende Fondsvermogen. Iedere Participatie geeft dan ook recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen naar het aantal Participaties die de Participant in het betreffende Subfonds houdt. Hoewel sprake is van (administratief) gescheiden vermogens, maken de Subfondsen in juridische zin onderdeel uit van het Ostrica Investment Fund.

##### **Subfondsen**

Het Ostrica Investment Fund bestaat uit 10 Subfondsen, te weten:

- OSTR Equities Developed Markets Fund;
- OSTR Equities Emerging Markets Fund;
- US Government Bond OSTR Fund;
- EU Government Bond OSTR Fund;
- US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund;
- EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund;
- OSTR Inflation Investments Fund;
- OSTR Global High Yield Bond Fund;
- OSTR Emerging Market Debt Fund; en
- OSTR Guts & Quants Fund.



De Subfondsen voldoen afzonderlijk aan de eisen die worden gesteld aan een icbe en worden voornamelijk alleen in Nederland aangeboden. Door de Beheerder kunnen nieuwe Subfondsen worden geïntroduceerd.

### **3.2 Beheerder**

#### **Algemeen**

Ostrica B.V. treedt op als de Beheerder van het Ostrica Investment Fund. De Beheerder is opgericht op 8 december 1997, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Amstelveen, Nederland. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 33297966. De Beheerder beschikt sinds 22 november 2011 over een vergunning als beheerder van een icbe. De Beheerder heeft vanaf 1997 ervaring met het verrichten van vermogensbeheer en beschikte tot voornoemde datum over een vergunning als beleggingsonderneming. De werkzaamheden van de Beheerder zijn statutair beperkt tot het beheren van beleggingsinstellingen, het beheren van individuele vermogens en de daarbij behorende beleggings- en nevendiensten. De Beheerder is bevoegd de Participaties aan te bieden in Nederland en na kennisgeving daarvan aan de Toezichthouder ook in andere Lidstaten.

Ostrica voert een beheerst beloningsbeleid overeenkomstig de Wft, de UCITS Remuneration Guidelines (ESMA/2016/575) en de MiFID Remuneration Guidelines (ESAM/2013/606) ten aanzien van de door de Beheerder verrichte nevendiensten. Uit het beheerst beloningsbeleid blijkt, dat uit de hoogte van de beloningen en de relatie tussen componenten van de vergoedingen geen prikkels voortvloeien die ertoe zouden kunnen leiden dat cliënten onzorgvuldig worden behandeld. De toepassing van het beloningsbeleid wordt ten minste eenmaal (1) per jaar onderworpen aan een onafhankelijke beoordeling.

Het beleid houdt o.a. in dat binnen de beloningsstructuur van Ostrica:

- De variabele beloning voor tenminste 50 procent wordt gebaseerd op niet-financiële criteria.
- Wanneer de beloning prestatie gerelateerd is, er niet alleen naar de prestaties van de betrokken medewerker gekeken wordt maar ook naar de resultaten van de financiële onderneming als geheel.
- Prestaties worden beoordeeld in een meerjarencader teneinde te waarborgen dat de beoordeling is gebaseerd op lange termijn prestaties en dat de feitelijke uitbetaling van prestatie gebonden beloningscomponenten wordt uitgespreid over een periode waarin rekening wordt gehouden met de onderliggende bedrijfscyclus van Ostrica.
- Indien een medewerker niet heeft voldaan aan passende normen inzake bekwaamheid en correct gedrag of de persoon verantwoordelijk was voor gedragingen die ertoe hebben geleid dat de financiële positie van de onderneming aanmerkelijk is verslechterd, zal Ostrica de hoogte van de toegekende variabele beloning verlagen dan wel terugvorderen.

Het beloningsbeleid is opgesteld door de directie van de Beheerder. Dit beloningsbeleid valt onder toezicht van de afdeling Compliance, een afdeling die onafhankelijk van de directie van Ostrica functioneert. Compliance heeft een belangrijke rol in het proces van het opstellen, monitoren, toepassen en evalueren van het beloningsbeleid. De nadere inhoud van het actuele beloningsbeleid kan worden ingezien op onze Website [www.ostrica.nl](http://www.ostrica.nl) of deze kan op verzoek en gratis op papier ter beschikking worden gesteld.

#### **Bestuur**

Valore Capital Partners B.V. is enig aandeelhouder van de Beheerder. De volgende personen bepalen het dagelijks beleid van de Beheerder:

de heer drs. J.P. Nibbering;  
de heer drs. M.H. Zant; en  
de heer A.G. Werkheim.

De heren Nibbering en Zant vormen de statutaire directie van Valore Capital Partners B.V.

#### **Taken van de Beheerder**

De Beheerder is verantwoordelijk voor en voert hoofdzakelijk de volgende taken uit:

- beleggen van de middelen van de Subfondsen;
- aangaan van verplichtingen ten laste van de Subfondsen;
- vaststellen van de NAV van de Subfondsen;
- verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Ostrica Investment Fund,
- zoals het opstellen van de Halfjaar- en Jaarcijfers;
- informatieverstarring aan Participanten, zoals het houden van een jaarlijkse Algemene Vergadering;
- monitoren van uitbestede taken.

De Beheerder ziet er verder op toe dat de Subfondsen te allen tijde aan de eisen voldoen die gelden voor een icbe. Dit toezicht wordt ook uitgevoerd door de Administrateur namens de Bewaarder.

#### **Eigen vermogen**

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt ten minste EUR 125.000. Op de Beheerder zijn daarnaast additionele vermogens- en solvabiliteitseisen op grond van de Wft van toepassing.

### **Boekjaar en jaarcijfers**

Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar. Binnen vier (4) maanden na afloop van elk boekjaar maakt de Beheerder de jaarcijfers op en publiceert deze op de Website. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van een boekjaar maakt de Beheerder de halfjaarcijfers op en publiceert deze op de Website. Deze stukken worden ondertekend door de directie van de Beheerder. Mocht de handtekening van één of meer directieleden ontbreken, dan wordt daarvan - onder opgaaf van reden - melding gemaakt.

De meest recente cijfers, te vinden op onze website, zijn door de Accountant onderzocht en goedgekeurd. Aan eenieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van de goedkeuring verstrekt.

### **Uitbesteding van administratieve taken**

De Beheerder heeft administratieve taken, waaronder de financiële-, participanten- en beleggingsadministratie van het Ostrica Investment Fund en de berekening van de intrinsieke waarde van de Subfondsen (NAV's) uitbesteed aan de index, CACEIS Bank, Netherlands Branch. Hiertoe is met de Administrateur een overeenkomst van uitbesteding en dienstverlening gesloten, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen. Voor de Administrateur is o.a. het voeren van administraties een van haar kernactiviteiten.

## **3.3 Bewaarder**

### **Algemeen**

Als Bewaarder van Ostrica Investment Fund treedt op CACEIS Bank, Netherlands Branch.

CACEIS Bank, Netherlands Branch (CACEIS Amsterdam) is gevestigd te Amsterdam aan de Gustav Mahlerlaan 310-B, 1082 ME. CACEIS Amsterdam is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 67323944. CACEIS Amsterdam is het Nederlandse bijkantoor van CACEIS Bank, gevestigd in Parijs, Frankrijk en kantoorhoudende: 1-3, place Valhubert 75013, Parijs, Frankrijk. CACEIS Bank is geregistreerd bij het handelsregister te Parijs onder RCS - nummer 692 024 722

De dagelijkse leiding van de Bewaarder wordt gevormd door de heer R.J. Borst en de heer O.P.M. Storme.

De statutaire directie van de Bewaarder wordt gevormd door het executive committee van CACEIS Bank en bestaat uit de volgende personen:

De heer J.F. Abadie  
De heer J. Saliba  
Mevrouw C. Duvaud

### **Verplichtingen van de Bewaarder**

De Bewaarder is het Nederlandse bijkantoor van CACEIS Bank, en beschikt daarmee over het minimaal vereiste wettelijk vermogen voor een Bewaarder. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen 4 maanden na afloop van elk boekjaar worden het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt. Zowel de statuten als de jaarrekening van de Bewaarder zijn te vinden op de Website van de Beheerder.

### **Taken**

In het kader van de uitvoering van haar taken stelt de Bewaarder onder meer achteraf vast (al dan niet door middel van uitbesteding) of:

- toekenning, inkoop, overdracht en intrekking van Participaties, alsmede de terugbetaling bij inkoop van Participaties voor rekening van de Subfondsen overeenkomstig de relevante wet- en regelgeving en de Voorwaarden is geschied;
- bij transacties met betrekking tot de activa van de Subfondsen de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijn wordt voldaan;
- de opbrengsten van de Subfondsen een bestemming krijgen in overeenstemming met de relevante wet- en regelgeving en de Voorwaarden;
- de NAV's worden berekend overeenkomstig de Voorwaarden en het Prospectus; en
- de door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties passen binnen het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van de Subfondsen.

De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus. Als de Bewaarder bij uitoefening van de hierboven omschreven taken echter constateert dat niet is gehandeld conform het bepaalde in het Prospectus, kan hij - ter wille van de belangen van de Participanten - de Beheerder verzoeken die handeling of de daarmee verbonden transactie ongedaan te maken op voor het betreffende Subfonds kostenneutrale basis.

### **Boekjaar en jaarcijfers**

Het boekjaar van de Bewaarder valt samen met het kalenderjaar. Binnen vier (4) maanden na afloop van elk boekjaar maakt de Bewaarder haar jaarcijfers op. De meest recente jaarcijfers, te vinden op onze website zijn door de accountant onderzocht en goedgekeurd. Aan eenieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van de goedkeuring verstrekt.

### **Uitbesteding van taken**

De Bewaarder heeft administratieve taken uitbesteed aan de Administrateur. Hiertoe is met de Administrateur een overeenkomst van uitbesteding en dienstverlening gesloten, die, naar het oordeel van beide partijen, voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen. Voor de Administrateur is onder andere het aanleveren van gegevens voor het controleren van de naleving van de beleggingsrestricties van de beleggingsinstellingen een van haar kernactiviteiten.

### **Controle**

De Bewaarder toetst of de mutaties in de portefeuilles van de Subfondsen conform het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties zijn uitgevoerd. Bij een geconstateerde schending van een beleggingsrestrictie zal de Bewaarder dit melden aan de Beheerder. De Beheerder beoordeelt vervolgens of er onverwijld maatregelen nodig zijn. Als de Beheerder van mening is dat er geen actie nodig is, meldt de Beheerder dat met een toelichting aan de Bewaarder. Als de Bewaarder hierover van mening verschilt met de Beheerder kan zij de Beheerder opdracht geven om de transactie kostenneutraal voor het betreffende Subfonds terug te draaien, waarbij de kosten en winst en verlies voor rekening van de Beheerder komen. Wanneer de Beheerder actie onderneemt om te voldoen aan het beleggingsbeleid en de -restricties, zal de normale transactieprocedure worden gevolgd.

### **3.4 Juridisch Eigenaar**

Als Juridisch Eigenaar treedt de Stichting Bewaarbedrijf Guestos.

Het beleggingsfonds betreft een fonds voor gemene rekening. Ten behoeve van Participanten wordt het juridisch eigendom gehouden door een stichting met als enig statutair doel het houden van het juridisch eigendom van de activa van een of meer beleggingsfondsen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van de activa, overeenkomstig artikel 4:37j Wft. Deze stichting is genaamd Stichting Bewaarbedrijf Guestos en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34145801. Het bestuur wordt gevormd door CACEIS Bank, een société anonyme, opgericht naar het recht van Frankrijk, gevestigd 1-3 place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, ingeschreven in het handelsregister te Parijs onder RCS nummer 962024722.

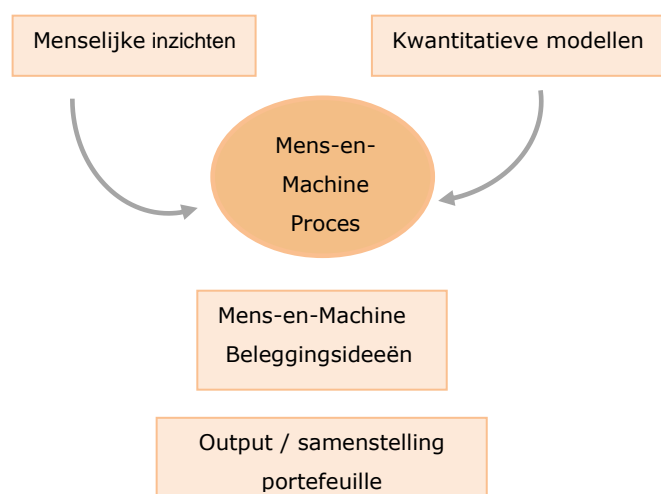
## 4. BELEGGINGSPROCES

### 4.1 Algemeen

De kern van het beleggingsproces van de Beheerder wordt gevormd door het zogenaamde 'Ostrica mens-en-machine' proces. Dit proces combineert de toegevoegde waarde van zowel de mens als de computer. Bedrijfsspecifieke en macro-economische factoren van sectoren en landen worden op een consistente en kwantitatieve manier door de Beheerder geanalyseerd. De researchafdeling van de Beheerder maakt daartoe gebruik van intern gecreëerde databanken, die worden gevoed door diverse dataleveranciers, zoals Datastream, Factset, Bloomberg, MSCI, Reuters, etc. Op basis van deze databanken zijn multifactormodellen ontwikkeld die worden gestuurd en gecontroleerd door menselijke verwachtingen en opinies. Deze fundamentele analyse is gericht op het vinden van inconsistenties en trendwijzigingen. Er wordt onder andere gezocht naar (relatief) aantrekkelijk gewaardeerde financiële instrumenten van bedrijven met een kwalitatief hoogstaand management.

### 4.2 Het geïntegreerde 'mens-en-machine' proces

De beleggingsfilosofie van de Beheerder kan het best worden omschreven als een combinatie van traditionele fundamentele analyse met kwantitatief gereedschap. Dit biedt (potentiële) Participanten een transparant en gestructureerd beleggingsproces. De Beheerder is van mening dat de toegevoegde waarde van de mens op het beleggingsproces gericht moet zijn op het identificeren van structurele veranderingen in financiële markten, waarbij de kwantitatieve methoden goed ingezet kunnen worden om grote hoeveelheden data snel te analyseren en om de optimale gewichtsfactoren voor de verschillende variabelen binnen het proces vast te stellen. Dit voorziet hierdoor in een consistent en goed gestructureerd besluitvormingsproces, waarbij zowel beoordelingen als historische gegevens binnen econometrische modellen worden gecombineerd. Bovenstaande betekent dat subjectieve informatie (menselijke aannames en/of inzichten) in beginsel alleen wordt gebruikt binnen het besluitvormingsproces waar dat mogelijk waarde toevoegt.



### 4.3 Tactische asset allocatie

Tactische asset allocatie vindt minimaal plaats op kwartaalbasis. Hierbij worden macro-economische grootheden gekoppeld aan verschuivingen in portefeuillegewichten. De Beheerder staat een methodiek voor, waarbij de portefeuillegewichten rechtstreeks worden gekoppeld aan veranderingen in macro-economische grootheden. Afhankelijk van de risico's gekoppeld aan het beleggingsbeleid van de verschillende Subfondsen hanteert de Beheerder grenzen voor de mogelijke tactische sturing ten opzichte van de strategische asset allocatie. Afhankelijk van de overtuiging van de Beheerder inzake de waarderingen van de verschillende vermogenscategorieën zal de tactische asset allocatie binnen de bandbreedtes sterker afwijken van de strategische asset allocatie.

### 4.4 Operationele asset allocatie

Om de onderliggende oorzaken van prijswijzigingen en andere gebeurtenissen op de financiële markten te identificeren wordt bij de selectie van individuele financiële instrumenten gebruik gemaakt van multifactormodellen. Binnen de aandelenselectie wordt gewerkt met de sector-, landen- en regiomodellen. Obligaties worden gecategoriseerd naar landen, rating, sectoren, senioriteit en looptijden. De Beheerder belegt in beginsel uitsluitend in dagelijks goed op de financiële markten verhandelbare financiële instrumenten. Om

deze reden wordt bij de selectie per beleggingscategorie rekening gehouden met liquiditeitscriteria, zoals de gemiddelde dagelijkse omzet, dagelijkse verhandelbaarheid, bied- en laatprijzen en marktkapitalisatie.

#### **4.5 Individuele obligatieselectie**

De Beheerder heeft de beschikking over een wereldwijd dekkend obligatieselectiesysteem. Hiermee kunnen obligaties worden geselecteerd uit een universum van ongeveer 80.000 obligaties. Afhankelijk van het soort emittent (overheid of onderneming) van obligaties, wordt deze beoordeeld op basis van factoren die de aantrekkelijkheid en betrouwbaarheid van de uitgevende instelling aangeven. Deze kunnen betrekking hebben op: overheidsfinanciën, politiek klimaat, rentedekking, groei, winstgevendheid en leverage. Daarnaast worden de sector, rating, looptijd, senioriteit, landen- en couponeigenschappen, als expliciete risicovariabelen meegenomen.

#### **4.6 Obligaties**

Obligaties zijn verhandelbare leningen uitgegeven door een overheid, onderneming of andere uitgevende instelling. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een uitgevende instelling. Over deze schuld wordt door de uitgevende instelling over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. In sommige gevallen is de rente echter variabel. De couponrenteberekening is dan bijvoorbeeld afhankelijk van de rentestand of inflatie(verwachtingen). De meeste obligaties zijn aflosbaar. Onder de vermogenscategorie obligaties worden in het Prospectus ook soortgelijke instrumenten begrepen, zoals andere verhandelbare schuldinstrumenten of geldmarktinstrumenten en alle van voornoemde financiële instrumenten afgeleide instrumenten.

Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, aflossing, uitgifte en bijzondere leningsvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplus-obligaties en rente-indexobligaties) of van de winst van een uitgevende instelling (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zogenoemde zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers (de koers waarop de uitgifte van aandelen of obligaties plaatsvindt) en de latere aflossingskoers.

Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de kredietwaardigheid van een uitgevende instelling belangrijk. Ingeval van faillissement van de uitgevende instelling gelden de obligatiehouders als concurrente onverzekerde crediteuren van deze instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen. Als obligaties niet in Euro zijn gedeneemd dan kan er sprake zijn van een valutarisico.

#### **4.7 Individuele aandelenselectie**

De Beheerder heeft de beschikking over een wereldwijd dekkend aandelenselectiesysteem. Hierbij worden ongeveer 20.000 ondernemingen, die aandelen hebben uitgegeven die een notering op een gereguleerde markt hebben, beoordeeld op basis van circa 30 individuele factoren verdeeld over 4 blokken:

- (i) waardering,
- (ii) fundamentele balansvariabelen,
- (iii) verwachtingen, en
- (iv) gedragspsychologische factoren.

De beleggingsmodellen worden per sector en regio toegepast, om zo de sectorale en landenverschillen op de juiste manier tot uitdrukking te laten komen. De doelstelling van deze aanpak is te komen tot een beoordelingsstelsel per individueel aandeel. Vervolgens worden deze waarderingen ingepast in een systeem, waarbij op risicofactoren de statistische techniek 'stratified sampling' wordt toegepast. Deze risicofactoren bestaan uit door Fama & French afgeleide risicofactoren, die zijn aangevuld met specifieke door de Beheerder ontwikkelde risicofactoren.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Samen met auteur Kenneth French heeft Eugene Fama vraagtekens geplaatst bij het capital asset pricing model, dat stelt dat het gemiddelde rendement van een aandeel alleen te verklaren zou zijn door de beta. Met French ontwikkelde hij het succesvolle drie factor model dat naast de beta ook de omvang van een onderneming (marktkapitalisatie) en de book-to-market ratio meeneemt.

#### **4.8 Aandelen**

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een uitgevende instelling. De aandeelhouder mag zich - economisch gezien - beschouwen als een bezitter van een deel van het eigen vermogen van een onderneming. Aandelen kunnen op naam zijn gesteld of aan toonder luiden. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal dat onderdeel uitmaakt van het eigen vermogen van een uitgevende instelling. Ingeval van faillissement kan de waarde teruglopen tot nul (0). De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken uitgevende instelling. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen.

Onder de vermogenscategorie aandelen worden in het Prospectus ook soortgelijke rechten begrepen, zoals certificaten van aandelen. Certificaten zijn financiële instrumenten die de onderliggende aandelen vertegenwoordigen. De aandelen zelf zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor. Certificat houder zijn als het ware economisch (deel)gerechtigd in de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen, zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen. Vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht beperkt. De risico's van een belegging in (certificaten van) aandelen kunnen zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkeling van de uitgevende instelling en kwaliteit van het management.

#### **4.9 Beleggingsinstellingen**

Beleggingsinstellingen zijn een vorm van vermogensbeheer. Omdat het vermogen van een groot aantal investeerders wordt samengevoegd, wordt dit ook wel collectief vermogensbeheer genoemd. Door collectief te beleggen kan eenvoudiger in financiële instrumenten worden belegd die doorgaans minder beschikbaar zijn of een beperkte verhandelbaarheid kennen. Beleggingsinstellingen kunnen voorts een hefboomwerking toepassen door (incidenteel) met geleend geld te beleggen of door het gebruik van derivaten. Een belegging in een beleggingsinstelling draagt in principe risico's met zich gelijk aan die van de onderliggende activa, tenzij er sprake is van leverage. Dan kunnen zich risico's voordoen die groter zijn dan de risico's die samenhangen met de beleggingen in de onderliggende activa. De risico's van een belegging in beleggingsinstellingen kunnen zeer verschillend zijn, afhankelijk van de onderliggende waarden en alternatieve condities, zoals het gebruik van leverage of beperking in uittreding. De Beheerder kan in beleggingsinstellingen (fondsen van derde partijen) als beleggingsinstrument onder andere opnemen in één of meer van de Subfondsen, indien de omvang van een Subfonds te klein is voor het opnemen van individuele beleggings-titels in de gewenste beleggingscategorie, vanwege beperkte toegang tot een specifieke markt en om redenen van tijd c.q. de wens om direct in een bepaalde markt belegd te zijn.

#### **4.10 Alternatieve obligaties**

Vormen van alternatieve beleggingen zijn bijvoorbeeld obligaties uit opkomende markten en high yield obligaties. Obligaties uit opkomende markten bewegen over het algemeen volgens een ander koerspatroon en kennen een beperktere verhandelbaarheid dan de Investment grade obligaties<sup>2</sup> uit de ontwikkelde landen. De economieën in deze landen zijn bijvoorbeeld veel afhankelijker van de grondstofprijzen. Daarnaast is er soms sprake van een politiek risico, waarvoor een risico-opslag wordt geëist. Het rendement op de leningen bestaat naast de vergoeding voor het risico dat gepaard gaat met deze leningen, uit een koerswinst als gevolg van dalende risicopremie.

High yield obligaties<sup>3</sup> zijn obligaties uitgegeven door minder kredietwaardige bedrijven of publieke instellingen die vaak een beperkte verhandelbaarheid kennen. Omdat deze obligaties risicovoller zijn, dienen zij ook een hogere rentevergoeding te betalen. Om dezelfde reden hebben de obligaties in dit segment ook een kortere looptijd; immers hoe korter de looptijd, hoe beter men de toekomst van het bedrijf in kan schatten. Zo wordt het kredietrisico weer iets beperkt. Wetenschappelijk onderzoek laat zien dat de extra rente het hogere risico van de bedrijven ruimschoots compenseert.

#### **4.11 Interne beheersing**

Hierboven zijn de belangrijkste kenmerken en risico's verbonden aan de in het kader van het beleggingsbeleid van de Subfondsen ingezette financiële instrumenten omschreven. Dit houdt in dat niet alle mogelijk in te zitten financiële instrumenten, noch alle kenmerken en risico's zijn vermeld. Ostrica heeft de laatste 20 jaar haar interne risicomodellen zodanig vormgegeven dat alleen geïnformeerde actieve beleggingsbeslissingen worden

<sup>2</sup> Dit segment wordt ook wel aangeduid als het segment van uitgevende instellingen met een AAA tot en met een BBB rating. De aanduiding van dit segment met letters wijkt af per kredietbeoordelaar en omvat ten minste de hiergenoemde letterduiding.

<sup>3</sup> Dit segment wordt ook wel aangeduid als het segment van uitgevende instellingen met een BB tot en met een C rating. De aanduiding van dit segment met letters wijkt af per kredietbeoordelaar en omvat ten minste de hiergenoemde letterduiding.

genomen. Hierdoor wordt een stabiel overrendement bereikt binnen het vastgestelde risicobudget per portefeuille.

Het Ostrica beleggingsproces bevat een sterk risicomanagement fundament dat gestoeld is op academisch bewezen risicofactoren. In haar strategische asset allocatie beleid wordt uitgegaan van uit de markt afgeleide risicopremies. Binnen het beleid van tactische asset allocatie worden de neerwaartse risico's afgewogen bij het nemen van actieve posities. Verder wordt dagelijks een actief beleid gevoerd ten aanzien van het risicoregime waar de verschillende vermogenscategorieën zich in bevinden. In het geval van een 'risk-off' regime worden de risicocategorieën afgedekt om neerwaartse risico's zoveel mogelijk te beperken.

Voor de aandelenportefeuilles zijn de door Fama & French aangeduide risicofactoren, aangevuld met de door Carhart geteste vierde factor de basis van het risicomodel, zie: [https://en.wikipedia.org/wiki/Carhart\\_four-factor\\_model](https://en.wikipedia.org/wiki/Carhart_four-factor_model).

Voor obligaties wordt gebruik gemaakt van de modellen van Fama & Bliss, aangevuld met risicomodellen uit de optie theorie, zie: [https://en.wikipedia.org/wiki/Fixed-income\\_attribution#Sector-based\\_attribution](https://en.wikipedia.org/wiki/Fixed-income_attribution#Sector-based_attribution)

Voor meer informatie over de gebruikte en nog te gebruiken instrumenten, hun kenmerken en risico's, kunt u contact opnemen met de Beheerder.



## **5. BELEGGINGSBELEID**

### **5.1 Algemeen**

#### **5.1.1 Beleggersprofiel**

De Subfondsen richten zich voornamelijk op particuliere beleggers die met toepassing van risicospreiding collectief willen beleggen en een beleggingshorizon hanteren van ten minste drie (3) jaar. Beleggers kunnen de risico's bij hun belegging spreiden door in meer of in mindere mate in Subfondsen met een uiteenlopend risicoprofiel te beleggen. De waarde van de activa van de Subfondsen kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

#### **5.1.2 Toepassing beleggingsbeleid**

De Subfondsen zijn gericht op realisatie van vermogensgroei en/of inkomen op de langere termijn. Deze Subfondsen beleggen overeenkomstig de eisen die worden gesteld aan icbe's. Verder geldt dat de Beheerder, met inachtneming van het onderstaande, het beleid bepaalt en verantwoordelijk is voor de uitvoering daarvan. De Subfondsen bestaan voornamelijk uit een combinatie van de volgende vermogenscategorieën:

- wereldwijd gespreide aandelen;
- investment grade obligaties;
- wereldwijd gespreide (vastrentende) alternatieve beleggingen; en
- liquiditeiten aangehouden in Euro.

Vanwege de verschillende risicoprofielen van de Subfondsen, zal de allocatie naar vermogenscategorieën per Subfonds afwijken. De Beheerder belegt op basis van het in het vorige hoofdstuk nader uiteengezette 'mens-en-machine' beleggingsproces. Dit hoogwaardige beleggingsproces biedt bestendigheid en meerwaarde in relatie tot de dynamiek van de financiële markten. Het 'mens-en-machine' beleggingsproces is door de Beheerder intern ontwikkeld en stelt hem in staat om flexibel en accuraat op de marktontwikkelingen in te spelen. Uitgangspunt binnen het 'mens-en-machine' proces is dat voor het samenstellen van de meest optimale beleggingsportefeuille, bepaalde taken beter kunnen worden toebedeeld aan de mens en andere taken beter aan de machine. Deze geïntegreerde samenwerking tussen het team aan beleggingsspecialisten en de intern ontwikkelde beleggingsmodellen, zorgt ervoor dat de beschikbare informatie snel en op consistente wijze wordt verwerkt en wordt geïnterpreteerd. Dit heeft als doel om op de langere termijn bovengemiddelde rendementen te kunnen behalen.

De intern ontwikkelde beleggingsmodellen beoordelen een universum van ongeveer 20.000 aandelen en 80.000 obligaties wereldwijd. Voor zover het Fondsvermogen wordt belegd in obligaties, worden deze beleggingen gespreid over diverse landen, sectoren, ratings, looptijden, coupon types en senioriteit<sup>4</sup>. Voor zover het Fondsvermogen wordt belegd in aandelen, worden deze beleggingen gespreid over diverse regio's, sectoren, stijlen (value/growth) en sizes (large/mid/small cap). De Subfondsen kunnen ook (in)direct beleggen in andere beleggingsinstellingen, die kunnen worden ingezet na een onderzoek naar de onderliggende waarden, waarbij het onderzoek en de eisen zoals hierboven uiteengezet gelden.

De Beheerder belegt voornamelijk in transparante vermogenscategorieën en analyseert iedere belegging op liquiditeitscriteria, zoals de gemiddelde dagelijkse omzet (gemeten in aantal verhandelde effecten maal de koers en/of prijs), bied- en laatprijzen en marktkapitalisatie. De Beheerder zal de transacties van de Subfondsen in beginsel laten uitvoeren op de voor de betreffende financiële instrumenten meest relevante en liquide markten.

#### **5.1.3 Derivaten**

De Beheerder behoudt zich het recht voor om zowel ter risicodekking als ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen financiële derivaten in te zetten. Desgewenst kan de Beheerder zo onder meer aandelen-, rente- en valutarisico (gedeeltelijk) afdekken. Het gebruik van derivaten en het maximaal daarbij te lopen risico van een Subfonds is afhankelijk van de beleggingsrestricties van dat Subfonds en wordt uiteindelijk beheerst door het totale risico dat een Subfonds op grond van die restricties mag lopen. In het algemeen stelt de Beheerder dat ieder Subfonds door het gebruik van derivaten een hefboomwerking kan bewerkstelligen die honderd (100) kan bedragen ten opzichte van de netto bezittingen van het Subfonds.

#### **5.1.4 Kasbeleid en geldleningen**

De Subfondsen zijn vol-belegd, tenzij vanuit tactische asset allocatie overwegingen het aanhouden van liquiditeiten wenselijk is. Door de Beheerder kan een beperkte kaspositie worden aangehouden in afwachting van een (her)belegging of met het oog op de liquiditeit die het open-end karakter van de Subfondsen vereist. De Beheerder kan ten behoeve van de Subfondsen kortlopende geldleningen afsluiten tot maximaal tien (10) procent van het Fondsvermogen. Deze leningen hebben primair ten doel om uittredingen te kunnen faciliteren. Hiermee kan worden vermeden, dat posities tijdelijk gedwongen moeten worden afgebouwd, hetgeen nadelig zou kunnen zijn voor achterblijvende Participanten. Kosten verbonden met het aanhouden van deze geldleningen (rentekosten) komen voor rekening van de desbetreffende Subfondsen, echter dit voorkomt, dat

<sup>4</sup> De Beheerder gebruikt voor wat betreft de classificatie van landen en sectoren algemeen aanvaarde indelingen



de achterblijvende Participanten geconfronteerd worden met het risico van gedwongen verkoop van onderliggende waarden teneinde uitredingen te moeten financieren. De leningen vormen een onderdeel van het vermogen van het betreffende Subfonds en worden alleen aangegaan onder de voorwaarde dat uitsluitend dit vermogen strekt tot verhaal van eventuele vorderingen van lening gevers. Dit houdt in principe in dat Participanten niet met een restschuld kunnen achterblijven. In dit verband wordt nadrukkelijk verwezen naar eventuele bijzondere situaties, zie daarvoor paragraaf 3.1, alinea: kwalificatie risicofonds voor gemene rekening. De Beheerder zal ten behoeve van de Subfondsen verder geen geldleningen verstrekken noch garantiestellingen of borgtochten aangaan.

#### **5.1.5 Securities lending & repurchase agreement**

De Beheerder kan ten behoeve van de Subfondsen, aan gerenommeerde financiële partijen, financiële instrumenten uitlenen (*securities lending*). De Beheerder zal deze transacties nagenoeg uitsluitend aangaan op basis van in de markt gangbare (standaard)contracten. De Beheerder zal ten behoeve van het betreffende Subfonds voor zorgen dat ter afdekking van de door deze transacties ontstane tegenpartijrisico's (*exposures*) voldoende zekerheden worden verkregen, zoals dat voor deze risico's gebruikelijk is. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer liquiditeiten, (staats-)obligaties en aandelen van beursgenoteerde ondernemingen. De opbrengst van het uitlenen komt ten goede aan het betreffende Subfonds. In verband met dergelijke leningen ontvangt ieder Subfonds liquide onderpand gelijk aan ten minste honderdvijf (105) procent van de waarde van de financiële instrumenten in portefeuille die worden uitgeleend. De uitgeleende instrumenten worden tegen marktwaarde gewaardeerd. De netto-opbrengst (zeventig (70) procent van de bruto-opbrengst) van het uitlenen komt ten goede aan het betreffende Subfonds, de overige dertig (30) procent zijn de huidige kosten die de Bewaarder voor deze service in rekening brengt. De Beheerder hanteert het beleid om maximaal vijfenzeventig (75) procent van de activa te belenen. In de jaarrekening zullen de netto - opbrengsten per Subfonds worden gespecificeerd.

Ook kan gebruik worden gemaakt van de repurchase agreement (repo) en de reverse repurchase agreement (reverse repo). Het verkopen van effecten (beursgenoteerde (staats)obligaties en aandelen) op korte termijn met een terugkoopverplichting (repo) of het kopen van effecten met een terugverkoop verplichting (reverse repo) draagt bij aan het cash- en portefeuille management. Voor ieder Subfonds kan voor maximaal vijfenzeventig (75) procent dergelijke (reverse) repo's aan te gaan bij gerenommeerde financiële partijen. De netto-opbrengsten komen geheel ten goede aan het fonds.

#### **5.1.6 Stembeleid**

De Beheerder maakt in beginsel geen gebruik van de zeggenschapsrechten verbonden aan de beleggingen van de Subfondsen, tenzij zich naar de mening van de Beheerder bijzondere omstandigheden voordoen. De Beheerder zal daarbij dan de belangen van de Participanten in acht nemen.

#### **5.1.7 Algemene beleggingsrestricties**

Voor alle Subfondsen gelden de navolgende beleggingsrestricties.

Maximaal (i) honderd (100) procent van de Total Asset Value van een Subfonds mag worden belegd in icbe's; en (ii) dertig (30) procent van de Total Asset Value van een Subfonds mag worden belegd in instellingen voor collectieve belegging die niet kwalificeren als icbe's, een en ander met inachtneming van de specifieke restricties die gelden voor het betreffende Subfonds.

Het gebruik van onder andere de volgende financiële derivaten is toegestaan: opties, futures, opties op futures, swaps, total returns swaps en forwards. Het Subfonds zal een instrument niet direct short gaan, maar kan hiervoor gebruik maken van financiële derivaten. Het totale risico van het Subfonds bedraagt niet meer dan tweemaal de Total Asset Value. Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten om actieve valuta posities in te nemen. Het totale risico van het Subfonds wordt met niet meer dan tien (10) procent van de Total Asset Value vergroot door het aangaan van kortlopende leningen, in welk geval het totale risico van het Subfonds niet meer dan tweehonderdtien (210) procent bedraagt van de Total Asset Value.

Niet meer dan tien (10) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in één of meer instrumenten van dezelfde uitgevende instelling, behalve icbe's, waar dit maximum op twintig (20) procent is gesteld. Het Subfonds belegt niet meer dan twintig (20) procent van de Total Asset Value in deposito's bij één bank.

### **5.2 OSTR Equities Developed Markets Fund (Share Classes A en B)**

#### **5.2.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Subfonds is te beleggen in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen uit ontwikkelde landen. De beleggingen worden voor deze vermogenscategorie breed gespreid over verscheidene individuele aandelen en soortgelijke instrumenten. Hierbij wordt spreiding aangebracht op basis van de waardering, fundamentele balansvariabelen, verwachtingen en gedragspsychologische factoren. Daarnaast zijn bij de spreiding de sector en de regio van belang. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een

beleggingshorizon van ten minste 10 jaar die een hoger rendement nastreven en bereid zijn daarbij meer dan gemiddelde risico's te nemen.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij in opgaande markten alpha met marktbeta wordt nagestreefd en in neergaande markten door hedging marktbeta zoveel mogelijk beperkt wordt.

### **5.2.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. aandelen;
- b. met aandelen vergelijkbare instrumenten;
- c. obligaties;
- d. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- e. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- f. van alle onder a, b, c, d of e genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- g. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c, d, e en/of f genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt in aandelen (inclusief reguliere aandelen en preferente aandelen) van bedrijven gedomicilieerd in, en genoteerd en verhandeld aan een gereguleerde markt in Ontwikkelde landen in de wereld, over een verscheidenheid van sectoren en sub industrieën.

Onder het gestelde in de vorige alinea mag maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds worden belegd in de volgende type beleggingen: schuldpapier / vastrentende waarden uitgegeven of gegarandeerd door overheden of hun agentschappen, schuldpapier uitgegeven door bedrijven die minimaal Investment Grade zijn aangemerkt door minimaal twee (2) rating agentschappen op moment van aankoop, geldmarkt fondsen en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

## **5.3 OSTR Equities Emerging Markets Fund**

### **5.3.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Subfonds is te beleggen in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen uit opkomende landen. De beleggingen worden voor deze vermogenscategorie breed gespreid over verscheidene individuele aandelen en soortgelijke instrumenten. Hierbij wordt spreiding aangebracht op basis van de waardering, fundamentele balansvariabelen, verwachtingen en gedragspsychologische factoren. Daarnaast zijn bij de spreiding de sector en de regio van belang. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste 10 jaar die een hoger rendement nastreven en bereid zijn daarbij meer dan gemiddelde risico's te nemen.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij in opgaande markten alpha met marktbeta wordt nagestreefd en in neergaande markten door hedging marktbeta zoveel mogelijk beperkt wordt. Het beleggingsspectrum van emerging markets wordt gekenmerkt door landen die een hoger rendement risicoprofiel kennen dan ontwikkelde landen. Hierbij dient gedacht te worden aan een hoger politiek, economisch en valutarisico. Uitgangspunt, echter niet limitatief, bij het beleggingsbeleid van de Beheerder is allocatie naar landen in de MSCI Emerging Markets Index voor wat betreft de aandelen.

### **5.3.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. aandelen;
- b. met aandelen vergelijkbare instrumenten;
- c. obligaties;
- d. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- e. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- f. van alle onder a, b, c, d of e genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- g. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c, d, e en/of f genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt in aandelen (inclusief reguliere aandelen en preferente aandelen) van bedrijven gedomicilieerd in, en genoteerd en verhandeld aan een gereguleerde markt in opkomende landen in de wereld, over een verscheidenheid van sectoren en sub-industrieën.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in de volgende type beleggingen: schuldpapier / vastrentende waarden uitgegeven of gegarandeerd door overheden of hun agentschappen, schuldpapier uitgegeven door bedrijven die minimaal Investment Grade aangemerkt zijn door minimaal twee (2) rating agentschappen op moment van aankoop, geldmarkt fondsen en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

#### **5.4 US Government Bond OSTR Fund**

##### **5.4.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van Subfonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen. Het Subfonds belegt voornamelijk in Amerikaanse (USA) staatsobligaties. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende looptijden. In tijden van stijgende rente tracht de Beheerder in obligaties met korte looptijden te beleggen, omdat in het algemeen gesteld kan worden dat, in voorkomend geval, obligaties met een kortere looptijd minder gevoelig zijn voor rentefluctuaties. In tijden van dalende rente tracht de Beheerder, om bovengenoemde reden, in obligaties met langere looptijden te beleggen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij naast een actief duration beleid de euro/dollar actief zal worden beheerd.

##### **5.4.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. obligaties;
- b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- c. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- d. van alle onder a, b of c genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- e. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c en/of d genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in schuldpapier/vastrentende waarden voornamelijk gedenomineerd in USD, uitgegeven of gegarandeerd door de Amerikaanse overheid, haar agentschappen, politieke subdivisies of lagere lokale (semi) overheden, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt. Het Subfonds belegt in effecten en geldmarktinstrumenten van ten minste zes (6) verschillende emissies.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in geldmarkt instrumenten en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten om de USD wel of niet te hedgen naar EUR, door maandelijks een forward- of future-contract aan te gaan op de EUR-USD koers, met een looptijd van nul tot drie maanden.

#### **5.5 EU Government Bond OSTR Fund**

##### **5.5.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van Subfonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen. Het Subfonds belegt voornamelijk in staatsobligaties van landen die vallen onder de Raad van Europa. Hierbij wordt spreiding aangebracht over landen en verschillende looptijden. In tijden van stijgende rente tracht de Beheerder in obligaties met korte looptijden te beleggen, omdat in het algemeen gesteld kan worden dat, in voorkomend geval, obligaties met een kortere looptijd minder gevoelig zijn voor rentefluctuaties. In tijden van dalende rente tracht de Beheerder, om bovengenoemde reden, in obligaties met langere looptijden te beleggen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij rendement/risico verhouding tussen verschillende Europese staatsobligaties actief zal worden beheerd.

##### **5.5.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. obligaties;
- b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;

- c. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- d. van alle onder a, b of c genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- e. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c en/of d genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in schuldpapier/vastrentende waarden die zijn genoteerd en verhandeld aan een gereguleerde markt en zijn uitgegeven of gegarandeerd door de overheden, gerelateerde agentschappen, politieke subdivisies of lagere lokale (semi) overheden in landen die vallen onder de Raad van Europa. Het Subfonds belegt in effecten en geldmarktinstrumenten van ten minste zes (6) verschillende emissies.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd geldmarkt instrumenten en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt, of in liquide middelen.

## **5.6 US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund**

### **5.6.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Subfonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen. Het Subfonds belegt voornamelijk in Investment grade obligaties van bedrijven in de Verenigde Staten. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid en looptijd. Het Subfonds belegt in beginsel niet in de vermogenscategorie aandelen, behoudens voor zover een aandelen-exposure ontstaat door belegging in beleggingsinstellingen die ook in aandelen beleggen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij naast een actief obligatieselectie beleid de euro/dollar actief zal worden beheerd.

### **5.6.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. obligaties;
- b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- c. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- d. van alle onder a, b of c genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- e. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c en/of d genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in schuldpapier/vastrentende waarden voornamelijk gedenomineerd in USD, uitgegeven of gegarandeerd door bedrijven in Ontwikkelde landen, die minimaal Investment Grade aangemerkt zijn door minimaal twee (2) rating agentschappen op moment van aankoop en die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in geldmarkt instrumenten en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten om de USD wel of niet te hedgen naar EUR.

## **5.7 EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund**

### **5.7.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Subfonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen. Het Subfonds belegt voornamelijk in Investment grade obligaties uitgegeven door bedrijven gevestigd in landen die vallen onder de Raad van Europa. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land. Het Subfonds belegt in beginsel niet in de vermogenscategorie aandelen, behoudens voor zover een aandelen-exposure ontstaat door belegging in beleggingsinstellingen die ook in aandelen beleggen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij een actief obligatieselectie beleid zal worden gevoerd.

### **5.7.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restricties voor het Subfonds, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, gelden dat er wordt belegd in:

- a. obligaties;
- b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- c. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- d. van alle onder a, b of c genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- e. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c en/of d genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in schuldpapier/vastrentende waarden, uitgegeven of gegarandeerd door bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen of landen die vallen onder de Raad van Europa, die minimaal Investment Grade aangemerkt zijn door minimaal twee rating agentschappen op moment van aankoop en die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een geregleerde markt.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in geldmarkt instrumenten en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een geregleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

## **5.8 OSTR Inflation Investments Fund**

### **5.8.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Subfonds is te beleggen in financiële instrumenten die bescherming bieden tegen inflatie. Het Subfonds belegt voornamelijk in inflatie obligaties (inflation linked), maar kan ook beleggen in derivaten op grondstoffen. De allocatie van het Fondsvermogen is meer gericht op obligaties dan op andere vermogensbestanddelen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 5 tot 10 jaar die een hoger rendement nastreven, maar daarbij de risico's wensen te spreiden over verschillende vermogenscategorieën.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij rendement/risico verhouding tussen verschillende inflatie obligaties actief zal worden beheerd.

### **5.8.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. grondstof indices;
- b. grondstof index trackers (ETFs);
- c. obligaties;
- d. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- e. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- f. van alle onder a, b, c, d of e genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten, rentederivaten; en
- g. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c, d, e en/of f genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in inflatie gerelateerde financiële instrumenten of instrumenten waarvan de manager verwacht dat ze bescherming bieden tegen inflatie en die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een geregleerde markt. Het Subfonds belegt in effecten en geldmarktinstrumenten van ten minste zes (6) verschillende emissies.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in geldmarkt instrumenten en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een geregleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

## **5.9 OSTR Global High Yield Bond Fund**

### **5.9.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Subfonds is te beleggen in hoogrentende financiële instrumenten. Het Subfonds belegt voornamelijk in non-investment grade obligaties, maar kan ook beleggen in converteerbare obligaties. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land. Het Subfonds belegt in beginsel niet in de vermogenscategorie aandelen, behoudens voor zover een aandelen-exposure ontstaat door belegging in converteerbare obligatie of in beleggingsinstellingen die ook in aandelen beleggen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 5 tot 10 jaar die een hoger rendement nastreven, maar niet (direct) in aandelen wensen te beleggen.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij naast een actief obligatieselectie de euro/dollar actief zal worden beheerd. Tevens zullen extreme neerwaartse marktomstandigheden worden afgedekt met rente-instrumenten.

#### **5.9.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. aandelen;
- b. andere met aandelen vergelijkbare instrumenten;
- c. obligaties;
- d. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- e. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- f. van alle onder a, b, c, d of e genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- g. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c, d, e en/of f genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt in hoofdzakelijk hoogrentende financiële instrumenten die zijn genoteerd of worden verhandeld aan een gereguleerde markt. Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in converteerbare obligaties, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds worden belegd in geldmarkt instrumenten en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

#### **5.10 OSTR Emerging Market Debt Fund**

##### **5.10.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Subfonds is te beleggen in hoogrentende financiële instrumenten. Het Subfonds belegt voornamelijk in obligaties uit Opkomende landen, waarbij valutarisico zo veel als mogelijk wordt vermeden. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land. Het Subfonds belegt in beginsel niet in de vermogenscategorie aandelen, behoudens voor zover een aandelen-exposure ontstaat door belegging in beleggingsinstellingen die ook in aandelen beleggen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 5 tot 10 jaar die een hoger rendement nastreven, maar niet (direct) in aandelen wensen te beleggen.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij naast een actief obligatieselectie de euro/dollar actief zal worden beheerd. Tevens zullen extreme neerwaartse marktomstandigheden worden afgedekt met rente-instrumenten. Het beleggingsspectrum van Emerging markets wordt gekenmerkt door landen die een hoger rendement risicoprofiel kennen dan Ontwikkelde landen. Hierbij dient gedacht te worden aan een hoger politiek, economisch en valutarisico. Uitgangspunt, echter niet limitatief, bij het beleggingsbeleid van de Beheerder is allocatie, naar landen in de JP Morgan Emerging Markets obligatie index.

##### **5.10.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. obligaties;
- b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- c. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- d. van alle onder a, b of c genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- e. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c, en/of d genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in schuld papier vastrentende waarden, uitgegeven of gegarandeerd door overheden van of bedrijven in opkomende landen in de wereld, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd geldmarkt instrumenten en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

Het Subfonds maakt gebruik van derivaten om de USD te hedgen naar EUR.

## **5.11 OSTR Guts & Quants Fund**

### **5.11.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Subfonds is te beleggen in Amerikaanse beursgenoteerde aandelen van kleinere veelbelovende bedrijven (marktkapitalisatie tussen 200 miljoen en 2 miljard USD), de zogenaamde Small caps. De beleggingen worden voor deze vermogenscategorie breed gespreid over verscheidene individuele aandelen en soortgelijke instrumenten. Hierbij wordt spreiding aangebracht op basis van gedragspsychologische factoren, waardering, fundamentele balansvariabelen en verwachtingen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste 10 jaar die een hoger rendement nastreven en bereid zijn daarbij hoge risico's te nemen.

Het Subfonds heeft een absolute rendementsdoelstelling, waarbij in opgaande markten alpha met marktbeta wordt nagestreefd en in neergaande markten door creëren van kasposities en kopen van staatsobligaties marktbeta zoveel mogelijk beperkt wordt. Het beleggingsspectrum betreft Amerikaanse beursgenoteerde aandelen, die voldoen aan een aantal selectiecriteria waaronder de grootte van het bedrijf, mate van financiering met vreemd vermogen en omzetgroei.

### **5.11.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restrictie voor het Subfonds geldt, naast de bij of krachtens de Wft voor icbe's geldende grenzen, dat wordt belegd in:

- a. aandelen;
- b. met aandelen vergelijkbare instrumenten;
- c. (staats)obligaties;
- d. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan (staats)obligaties;
- e. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
- f. van alle onder a, b, c, d of e genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten; en
- g. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c, d, e en/of f genoemde financiële instrumenten.

Het Subfonds belegt in aandelen (inclusief reguliere en preferente aandelen) van bedrijven gedomicilieerd in, en genoteerd en verhandeld aan een gereguleerde markt in de Verenigde Staten, over een verscheidenheid van sectoren en sub-industrieën.

Maximaal vijftig (50) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in de volgende type beleggingen: geldmarktfondsen en andere cash-gerelateerde instrumenten, die zijn genoteerd en worden verhandeld aan een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of in liquide middelen.

Maximaal honderd (100) procent van de Total Asset Value van het Subfonds mag worden belegd in staatsobligaties, met een maximum van dertig (30) procent van de Total Asset Value van het Subfonds per lidstaat (van landen die vallen onder de Raad van Europa of USA).



## **6. BELEGGINGSRISICO'S**

### **6.1 Algemeen**

Het beleggingsbeleid van de Subfondsen is er op gericht Participanten de voordelen van spreiding en beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's te bieden. De beoogde spreiding wordt bereikt door het Fondsvermogen te alloceren aan verschillende geografische regio's, sectoren en bovenal verschillende investeringscategorieën. Daarbij zijn de Subfondsen gehouden te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten. Dit neemt niet weg dat er risico's aan een investering in een Subfonds zijn verbonden. De waardeontwikkeling van een Fondsvermogen en daarmee de Participaties is vooral afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten en kan mede ten gevolge van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De Beheerder verschafft desgevraagd aan een Participant aanvullende gegevens betreffende kwantitatieve begrenzingen die van toepassing zijn op het risicobeheer, de daartoe gekozen methodes en de recente ontwikkeling van de risico's en rendementen van de voornaamste categorie financiële instrumenten.

De mogelijkheid bestaat dat de belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat de belegging in waarde daalt, weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Hierna worden de belangrijkste risicofactoren vermeld die voor de Participanten in het algemeen relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld. Verder geldt dat de risico's per Subfonds kunnen variëren vanwege het verschil in beleggingsbeleid. Voor meer informatie over deze en andere risicofactoren die kunnen optreden, kan een Participant contact opnemen met de Beheerder.

### **6.2 Risico's**

De Beheerder is van mening dat adequaat risicomanagement het fundament vormt onder een gedegen bedrijfsvoering in het algemeen en vermogensbeheer in het bijzonder. De risicobereidheid van de Beheerder inzake het Fonds wordt direct bepaald door enerzijds de beleggingsdoelstelling en anderzijds het beleggingsbeleid en de gestelde restricties per Subfonds. Binnen dit kader heeft de Beheerder een zekere vrijheid. Het beheren van risico's is onderdeel van het gehele beleggingsproces. De beschreven risico's worden voor zover noodzakelijk geacht door middel van beleggingsrestricties en overige maatregelen gelimiteerd.

De voornaamste risico's, te weten markt-, rendements- en renterisico, worden voor zover mogelijk afgedekt door toepassing van risicospreiding. Daarnaast hanteert de Beheerder een actief beleggingsbeleid waarbij gebruik wordt gemaakt van tactische allocatie naar beschermingsstrategieën. Door het inzetten van beschermingsstrategieën op reguliere beleggingscategorieën kan de Beheerder de neerwaartse risico's van de beleggingen beperken en het lange termijn rendement verhogen.

#### **Marktrisico**

De mate van het risico van beleggen in de Subfondsen is onder meer afhankelijk van de verdeling over de verschillende vermogenscategorieën. Het risico bestaat dat een hele markt of vermogenscategorie in waarde daalt waardoor de waarde van de beleggingen worden beïnvloed. Het marktrisico neemt toe indien de spreiding over financiële instrumenten, regio's en sectoren afneemt.

#### **Rendementsrisico**

Het betreft het risico dat het rendement van een belegging over de periode van aankoop tot verkoopmoment niet op een eerder moment dan het verkoopmoment vaststaat. Het rendement is niet gegarandeerd. Ook is onzeker of de beleggingsdoelstelling zal worden bereikt. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen en is afhankelijk van de vermogenscategorieën en financiële instrumenten waarin wordt belegd.

#### **Relatief rendementsrisico**

De waarde fluctuaties van beleggingen kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van de waarde fluctuaties van de benchmarks van de Subfondsen. Bij een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstellingen van de Subfondsen niet worden gehaald.

#### **Inflatierisico**

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht die de beleggingen representeren wordt aangetast door waardevermindering van de munteenheid als gevolg van inflatie.



### **Renterisico**

Veranderingen in de rentestand hebben invloed op de waardeontwikkeling van de beleggingen van de Subfondsen die beleggen in vastrentende waarden. Bij een stijgende rente zal de waarde van de vastrentende waarden over het algemeen dalen.

### **Valutarisico**

De waarde van de beleggingen in financiële instrumenten kunnen worden beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de Euro), waarin deze beleggingen verhandelbaar zijn. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers.

### **Concentratie van beleggingen**

Dit is het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van beleggingen in bepaalde soorten financiële instrumenten, markten, valuta, regio's of sectoren.

### **Derivatenrisico**

Derivaten kunnen specifieke risico's met zich dragen. De risico's van het gebruik van derivaten hangen nauw samen met en zijn afgeleid van de risico's van de financiële instrumenten waar de derivaten betrekking op hebben.

### **Tegenpartijrisico**

Het risico dat een tegenpartij niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit betreft zowel het risico dat een partij aan wie effecten zijn uitgeleend, deze niet of niet-volledig kan terug leveren, als bij transacties met derivaten waarbij de tegenpartij niet aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van met name vastrentende en/of gegarandeerde beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren.

### **Afwikkelingsrisico**

De Subfondsen lopen het risico dat een afwikkeling via een handelssysteem of een tegenpartij niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of de levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij (van de Subfondsen) niet, niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.

### **Risico van minder toezicht**

De Subfondsen kunnen beleggen in beleggingsinstellingen, die niet onder toezicht staan, dan wel niet onder toezicht staan dat te vergelijken is met het toezicht op gereguleerde beleggingsinstellingen in de Europese Unie. Dit kan leiden tot een hoger risico voor Participanten. De Subfondsen zullen niet beleggen in beleggingsinstellingen waarin de aansprakelijkheid van de Participanten verder strekt dan het bedrag van hun inbreng.

### **Beleggen met geleend geld**

De Beheerder heeft de mogelijkheid kortlopende leningen aan te gaan tot maximaal tien (10) procent van het betreffende fondsvermogen. Deze mogelijkheid is primair bedoeld om inkoop van Participaties te faciliteren en kan ertoe leiden dat met geleend wordt belegd. De Beheerder is geheel vrij in de wijze waarop de leningen, met in achtneming van de beleggingsrestricties, worden ingezet. De leningen worden alleen ten behoeve van de Subfondsen aangegaan onder de voorwaarde dat uitsluitend het Fondsvermogen strekt tot verhaal van eventuele vorderingen van de lening gevers. Zodra een Subfonds belegt met geleend geld bestaat het risico dat er een negatieve hefboomwerking ontstaat wanneer de waarde van de beleggingen daalt en minder waard worden dan het voor de aanschaf van deze beleggingen geleende geld. Daarnaast kan het de Beheerder zijn toegestaan te investeren in andere beleggingsinstellingen die mogelijk meer dan honderd (100) procent van hun fondsvermogen kunnen beleggen, dat wil zeggen dat bij hun investeringen gebruik kan worden gemaakt van geleend geld ('leverage'). Deze beleggingsinstellingen zullen van tijd tot tijd van deze mogelijkheid gebruik maken om een additioneel rendement te behalen. Echter, de Subfondsen zullen niet beleggen in beleggingsinstellingen waarin de aansprakelijkheid van de deelnemers c.q. het Subfonds daarin verder strekt dan het bedrag van haar eigen inbreng.

### **Uitleenrisico**

De Subfondsen kunnen effecten uitleenen en zullen dan een kredietrisico lopen op de tegenpartijen bij een effectleencontract. In verband met dergelijke effectenleningen ontvangt een Subfonds liquide onderpand (cash of effecten) gelijk aan ten minste honderdvijf (105) procent van de waarde van de effecten in portefeuille die worden uitgeleend. Een wanbetaling door de tegenpartij in combinatie met een daling van de waarde van het onderpand onder dat van de waarde van de uitgeleende effecten kan resulteren in een waardevermindering van het Subfonds.

### **Bewaarnemingsrisico**

In beginsel bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. De Bewaarder is, ten behoeve van de Participanten, Juridisch Eigenaar van de bezittingen van de Subfondsen. Ondanks het feit dat de activa van het Ostrica Investment Fund door de Bewaarder (administratief) gescheiden worden gehouden van het vermogen van de Bewaarder en het vermogen van andere Subfondsen, lopen de Participanten een beperkt risico dat er geen onderscheid wordt gemaakt tussen de activa van de Bewaarder en de activa die door de Bewaarder in haar naam, namens de Participanten of deelnemers van andere Subfondsen wordt gehouden. De Bewaarder kent geen andere activiteiten dan de bewaarfunctie, wat het risico beperkt.

### **Risico erosie Fondsvermogen**

Door het uitkeren van rendement treedt erosie van het Fondsvermogens op. Het Ostrica Investment Fund heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Teneinde deze status te kunnen behouden dient het gedeelte van de winst van een Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling jaarlijks aan de Participanten te worden uitgekeerd. Ook het terugkopen van Participaties heeft erosie van het Fondsvermogen en dientengevolge afname van de liquiditeitspositie tot gevolg.

### **Wijzigen wet- en regelgeving**

De financiële en fiscale wet- en regelgeving is aan verandering onderhevig. Deze kan in ongunstige zin voor het Ostrica Investment Fund of de Participanten wijzigen waardoor de waarde van beleggingen negatief wordt beïnvloed.

### **Verhandelbaarheid en/of liquiditeitsrisico**

Participaties kunnen in beginsel periodiek worden toegekend, geswitcht en ingetrokken. Toetreding, switchen en uitreding kunnen fiscale gevolgen hebben. De selectie van de financiële instrumenten, waarin belegd zal worden, zal zodanig plaatsvinden dat zoveel mogelijk wordt veiliggesteld dat de Subfondsen bij inkoop van Participaties in beginsel kunnen voldoen aan hun verplichtingen, mede door de portefeuille van de Subfondsen voldoende 'liquide' te houden. De Participant dient er echter rekening mee te houden dat geen zekerheid kan worden gegeven dat voor uitreding voldoende liquiditeiten in de Subfondsen aanwezig zijn om alle aangeboden Participaties in te kopen. Als gevolg van de periodieke verhandelbaarheid van de Participaties (alleen door inkoop op vastgestelde tijdstippen) kan uw belegging mogelijk alleen op een relatief ongunstig moment te gelde worden gemaakt. Verder geldt dat indien uitreding plaatsvindt waarbij beleggingen met bijvoorbeeld beperkingen, te gelde dienen te worden gemaakt, onder meer het tegenpartijrisico, de stijging of daling van de te gelde te maken financiële instrumenten voor rekening en risico van de nog achterblijvende Participanten kunnen komen indien de uitkering hiervan plaatsvindt na het moment waarop de uitreding heeft plaatsgevonden. Onder bijzondere omstandigheden kan de Beheerder genoodzaakt zijn om toekenning en inkoop (gedeeltelijk) op te schorten.

### **Structuurrisico**

Het Ostrica Investment Fund heeft een paraplustructuur waardoor er meerdere Subfondsen zijn binnen een juridische structuur. Het Fondsvermogen dient uitsluitend tot voldoening van de vorderingen voortvloeiende uit (i) schulden die verband houden met het beheer en bewaren van het betreffende Subfonds en (ii) de Participaties. Indien voornoemde vorderingen niet volledig uit het Fondsvermogen kunnen worden voldaan, kan het vermogen van de Bewaarder hiervoor worden aangesproken overeenkomstig artikel 4:45(4) Wft. Er bestaat een risico dat het vermogen van de Bewaarder onvoldoende is om alle verplichtingen uit te voldoen. Gelet echter op het feit dat bij de Subfondsen, alsook bij de andere beleggingsinstellingen waarvoor de Bewaarder eventueel als bewaarder optreedt, geen sprake mag zijn van een reëel risico in de zin van artikel 4:44(1) Wft, wordt het hiervoor omschreven risico als theoretisch aangemerkt.

### **Kwalificatierisico fonds voor gemene rekening**

De Voorwaarden bepalen dat het Ostrica Investment Fund en/of de Subfondsen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormen. In geval het Ostrica Investment Fund en/of Subfondsen als (afzonderlijke) maatschap(pen) worden aangemerkt is niet zeker dat het bepaalde in artikel 7.2 van de Voorwaarden tegen derden kan worden ingeroepen wat negatieve gevolgen kan hebben voor onder meer de aansprakelijkheidsregeling van de Participanten.

### **Risico beleggen in andere beleggingsinstellingen**

Indien de Beheerder zou besluiten voor sommige beleggingscategorieën te beleggen in fondsen van derden (externe fondsen), dan is er het risico, dat het externe fonds financiële instrumenten opneemt die de Beheerder zelf initieel niet zou selecteren. Deze selectie zal het risicoprofiel van het Subfonds waarin het externe fonds is opgenomen beïnvloeden.

### **Aanvullend risico uit Voorwaarden en Beleid**

Participanten dienen er rekening mee te houden dat zij gebonden zijn aan de Voorwaarden, die onder meer inhouden dat de Beheerder en Bewaarder in principe niet door de Participanten vervangen kunnen worden. Participanten zijn derhalve gebonden aan het beleid van de Beheerder en Bewaarder.

## **7. SAMENVATTING VAN DE VOORWAARDEN**

De Voorwaarden maken als Bijlage 2 onderdeel uit van dit Prospectus. De actuele versie van de Voorwaarden is steeds te raadplegen op de Website en wordt op verzoek kosteloos ter beschikking gesteld. Op verzoek van de Participant wordt de overeenkomst tussen de Beheerder en Bewaarder tegen kostprijs ter beschikking gesteld.

### **7.1 Toekenning van Participaties**

#### **Algemeen**

Toekenning van Participaties vindt periodiek plaats door de Bewaarder, al dan niet vertegenwoordigd door de Beheerder. In beginsel vindt toekenning dagelijks plaats. De Participaties worden niet verhandeld op een markt in financiële instrumenten. Elke Participatie in hetzelfde Subfonds geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt.

#### **Verzoek tot toekenning**

Een verzoek tot toekenning van Participaties dient de Beheerder uiterlijk om 17.00 uur drie (3) Werkdagen voorafgaande aan de dag waarop de toekenning plaats vindt, te hebben bereikt, dan wel op een door de Beheerder te bepalen kortere termijn. Het verzoek vermeldt het bedrag in EUR waarvoor toekenning in Participaties wordt verzocht. Participaties worden slechts toegekend als de daartoe benodigde documentatie aan de Beheerder is verstrekt en het daarvoor verschuldigde of te beleggen bedrag uiterlijk twee (2) Werkdagen voorafgaand aan de dag waarop toekenning plaats vindt, dan wel op een door de Beheerder te bepalen kortere termijn, in het Ostrica Investment Fund is ingebracht. Een te late storting wordt gezien als een tijdige storting voor het volgende moment van toekenning. Over de periode tussen ontvangst van de storting en de toekenning van Participaties zal aan de Participant geen rente worden vergoed. Indien hieruit rente-inkomsten voortvloeien, zullen deze worden toegevoegd aan het betreffende Fondsvermogen.

Een verzoek tot toekenning kan ook luiden in aantallen Participaties, waarbij het desbetreffende verzoek de Beheerder voor 17.00 uur de dag voorafgaande aan de vaststelling van de NAV dient te hebben bereikt. De afwikkeling van het verzoek tot toekenning luidende in aantallen Participaties zal binnen twee (2) dagen na de vaststelling van de NAV geschieden.

In geval van non-payment door de beoogde participant inzake de toetreding in aantallen Participaties, kunnen de Juridisch Eigenaar, Bewaarder en Beheerder besluiten de toetreding te storneren. Eventuele verliezen of winsten als resultaat van de stornering van de toetreding worden gedragen door het desbetreffende Subfonds.

De Juridisch Eigenaar, Stichting Bewaarbedrijf Guestos, zal geen aansprakelijkheid dragen voor de verliezen en winsten die resulteren uit storneringen door non-payment inzake eventuele toetreding in aantallen Participaties.

#### **Toekenningsprijs**

De Beheerder stelt de waarde van de toe te kennen Participaties vast op de Werkdag van toekenning. Dit gebeurt op basis van de NAV van de vorige Werkdag.

#### **Toekennen Participaties**

De Beheerder stelt het aantal Participaties, tot in maximaal vier (4) decimalen gespecificeerd, dat wordt toegekend vast op de dag van toekenning, voor een bedrag dat gelijk is aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de NAV op de Werkdag waarop toekenning plaats vindt. Een verzoek tot toekenning, inclusief ieder vervolgvraagstuk, bedraagt minimaal EUR 50,-. Participaties worden slechts toegekend indien de nettoprijs binnen de vastgestelde termijnen in het Fondsvermogen is gestort.

#### **Geen toekenning**

Na het besluit tot opheffing van een Subfonds vindt geen toekenning van Participaties meer plaats. Toekenning van Participaties vindt niet plaats gedurende de periode dat toekenning van Participaties of de vaststelling van de NAV (gedeeltelijk) is opgeschort.

#### **Weigeren toekenning**

De Beheerder kan besluiten een Subfonds te sluiten voor nieuwe Participanten. Tevens kan de Beheerder, zonder opgave van redenen, aan bestaande of nieuwe Participant toekenning van (nieuwe) Participaties weigeren.

#### **Register**

Participaties worden toegekend doordat de Beheerder deze inschrijft in het Register ten name van de desbetreffende Participant. Bewijzen van deelname in een Subfonds worden niet uitgegeven.

## **7.2 Inkoop van Participaties**

### **Algemeen**

Op verzoek van een Participant vindt inkoop plaats door het Subfonds, uitgevoerd door de Bewaarder, al dan niet hiertoe vertegenwoordigd door de Beheerder. Een verzoek tot inkoop kan luiden in EUR of in Participaties tot in vier (4) decimalen gespecificeerd. Inkoop van Participaties geschiedt dagelijks.

### **Verzoek tot inkoop**

Een verzoek van een Participant tot inkoop dient de Beheerder uiterlijk om 17.00 uur drie (3) Werkdagen, dan wel op een door de Beheerder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan dag waarop de inkoop plaatsvindt, te hebben bereikt. Een dergelijk verzoek dient te luiden in EUR of in Participaties die tot in maximaal vier (4) decimalen zijn gespecificeerd. Voor het inkopen van Participaties hanteert de Beheerder een minimum van EUR 500,-. Indien de waarde van de gehouden Participaties minder dan EUR 500,- bedraagt, kan enkel volledig worden uitgetreden tegen inkoop van alle door de betreffende Participant op dat moment gehouden Participaties. Een verzoek tot inkoop kan ook luiden in aantallen participaties.

### **Inkoopprijs**

De Beheerder stelt de waarde van de in te kopen Participaties vast op de Werkdag van inkoop. Dit gebeurt op basis van de NAV van de vorige Werkdag. Alleen bij het Guts & Quants Fund houdt de Beheerder zich het recht voor om, indien er sprake is van bijzondere en aan te tonen marktomstandigheden met betrekking tot de liquidatie van de onderliggende beleggingen, uittredingskosten, die ten gunste van dit Subfonds komen, in rekening te brengen tot maximaal 5% van de NAV.

### **Voldoen koopprijs**

De Beheerder voldoet de koopprijs voor (een) Participatie(s) aan de Participant binnen vijf (5) Werkdagen na de Werkdag van inkoop. Betaling van de koopprijs vindt plaats door overschrijving van de koopprijs, onder inhouding van relevante kosten, zoals beschreven in dit Prospectus, naar de door de Participant aangehouden tegenrekening bij de bank, zoals vermeld in het Register.

### **Vervallen ingekochte Participaties**

Participaties worden ingekocht doordat de Beheerder het Register aanpast door ten laste van de desbetreffende Participant de in te kopen Participaties door te halen, waardoor deze Participaties worden geacht te zijn geleverd aan de Bewaarder en waarmee de ingekochte Participaties vervallen.

### **Waarborgen**

Doordat de Subfondsen vooral beleggen in courante op de internationale markt, in verhandelbare financiële instrumenten, in beperkte mate liquiditeiten aan (kunnen) houden en de Subfondsen beschikken over een kredietfaciliteit, bestaat er voldoende waarborg dat - behoudens wettelijke bepalingen en in Bijlage 1, artikel 7.12 Bgfo bedoelde gevallen - aan de verplichting tot inkoop en terugbetaling van Participaties kan worden voldaan.

### **Geen inkoop**

Na het besluit tot opheffing van een Subfonds vindt geen inkoop van Participaties meer plaats. Inkoop van Participaties vindt niet plaats gedurende de periode dat inkoop van Participaties of de vaststelling van de NAV (gedeeltelijk) is opgeschort.

## **7.3 Switchen tussen Subfondsen**

Switchen tussen Subfondsen vindt plaats overeenkomstig de voorwaarden die gelden voor de inkoop en toekenning, met dien verstande dat inkoop en toekenning plaats zullen vinden op dezelfde dag zonder dat de Participant een bedrag hoeft te storten of gelden zal ontvangen. Na het besluit tot opheffing van een Subfonds is het niet langer mogelijk om van of naar het betreffende Subfonds te switchen. Switchen tussen Subfondsen vindt niet plaats gedurende de periode dat inkoop van Participaties of de vaststelling van de NAV van een van de bij het switchen betrokken Subfondsen is opgeschort.

## **7.4 Overdracht Participaties**

Participaties kunnen niet worden overgedragen aan anderen dan het Subfonds, vertegenwoordigd door de Bewaarder, anders dan met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerder en onder de Beheerder vast te stellen voorwaarden. Indien overdracht plaatsvindt aan het Subfonds, vertegenwoordigd door de Bewaarder verkrijgt deze de Participaties ten titel van inkoop. Voor de voorwaarden waaronder Participaties aan het Subfonds vertegenwoordigd door de Bewaarder overgedragen kunnen worden, zie hiervoor onder "Inkoop van Participaties" in het Prospectus. De Participaties zijn niet genoteerd aan een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten.

### **7.5 Wijze van verstrekken van verzoeken tot toekenning, inkoop en switchen**

Een (toekomstige) Participant dient een verzoek om toekenning, inkoop of switchen in te dienen met gebruikmaking van door de Beheerder beschikbaar gestelde formulieren, of via een andere daarvoor door de Beheerder vooraf goedgekeurde wijze. De formulieren zijn verkrijgbaar via [www.ostrica.nl](http://www.ostrica.nl) en bij de Beheerder. Verzoeken luiden in Participaties tot in maximaal vier (4) decimalen nauwkeurig of in Euro in geval van inkoop of switchen. Toekenningsverzoeken worden voorzien van een bedrag. De Participant is gerechtigd de verzoeken die hij heeft gegeven te annuleren tot het moment waarop verzoeken kunnen worden doorgegeven voor de uitvoering van het ingediende verzoek. Als het door de Participant te switchen bedrag anders blijkt te zijn dan het in het toekenningsverzoek genoemde bedrag en lager is dan EUR 50,-, zal de Beheerder geen uitvoering geven aan het verzoek en komt het verzoek te vervallen. Indien het gestorte bedrag ten minste EUR 50,- bedraagt, komt het verzoek tot toekenning niet te vervallen en zal de Beheerder het verzoek voor het gestorte bedrag uitvoeren in plaats van het in het toekenningsverzoek genoemde bedrag.

### **7.6 Restricties toekenning, inkoop en/of switchen**

#### **Opschorting**

De Beheerder kan toekenning, inkoop en switchen van Participaties (tijdelijk) opschorten, indien zich, een bijzondere omstandigheid voordoet die een (tijdelijke) opschorting rechtvaardigt. Van een dergelijke bijzondere omstandigheid kan sprake zijn indien:

- I. de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de waarde van financiële instrumenten kan geven, omdat één of meer gereguleerde markten of multilaterale handelsfaciliteit waarop financiële instrumenten, waarin (in)direct wordt belegd, zijn genoteerd of worden verhandeld, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties daarop zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
- II. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal (indirect) worden gebruikt voor de bepaling van een Fondsvermogen, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van financiële instrumenten, waarin (in)direct wordt belegd, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- III. er omstandigheden zijn waarbij de technische middelen om toekenning, inkoop en/of switchen te faciliteren door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- IV. er factoren zijn die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde van een Fondsvermogen voldoende nauwkeurig te bepalen;
- V. er omstandigheden waarbij feitelijk niet onmiddellijk aan de hoeveelheid verzoeken tot toekenning, inkoop en/of switchen kan worden voldaan, bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- VI. er omstandigheden zijn waarbij de fiscale status van het Ostrica Investment Fund in gevaar komt; of
- VII. in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning, inkoop en/of switchen van Participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad.

#### **Beperkte inkoop**

Naast voornoemde bijzondere omstandigheden kan uittreding bij een onverwachts grote uitstroom van Participanten van meer dan tien (10) procent van de waarde van het Fondsvermogen tevens een bijzondere omstandigheid zijn waarbij de Beheerder, in het belang van de (zittende of achterblijvende) Participanten, de mogelijkheid heeft om de inkoop van Participaties geheel of gedeeltelijk op te schorten. Ingeval van gedeeltelijke opschorting vindt inkoop of switchen plaats naar evenredigheid op basis van het totale aantal aangeboden Participaties en het door elk van de aanbiedende Participanten aangeboden aantal Participaties. Alle niet uitgevoerde en/of opgeschorte verzoeken zullen niet verder worden uitgevoerd en komen te vervallen. Hiervan wordt door de Beheerder onverwijld mededeling gedaan aan alle Participanten die een verzoek tot inkoop hebben ingediend en worden geraakt door een dergelijke terzijdelegging en vernietiging. Nieuwe verzoeken worden gehonoreerd op de eerstvolgende Werkdag dat de inkoop niet langer is opgeschort.

#### **Informatievoorziening**

Indien een hiervoor aangegeven omstandigheid zich voordoet zal de Beheerder de Toezichthouder onverwijld informeren en van de omstandigheid binnen een redelijke termijn melding doen op de Website.

### **7.7 Waardebepaling van de Subfondsen en de bepaling en vaststelling van de NAV**

Na iedere Werkdag zal door de Beheerder de NAV op grond van navolgende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden vastgesteld. Beheerder maakt hierbij gebruik van de diensten van de Administrateur. Ten behoeve hiervan wordt de waarde van de activa en passiva - inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen - gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met de in rekening te brengen kosten.

Informatie over de NAV is bij de Beheerder te verkrijgen en zal in ieder geval steeds op de momenten waarop toekenning, inkoop en/of switchen kan plaatsvinden worden gepubliceerd op de Website.

### **Waardering activa en passiva**

Voor de waardering van activa en passiva en het resultaat van de Subfondsen wordt uitgegaan van algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel wordt uitgegaan van de waardering aan het einde van de laatste Werkdag voorafgaand aan de dag waarop toekenning, inkoop en/of switchen kan plaatsvinden of een NAV wordt vastgesteld, en verder geldt dat:

- op een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit verhandelbare financiële instrumenten, waaronder participaties in andere beleggingsinstellingen, worden gewaardeerd tegen de meest recente slotkoers van de meest relevante markt, of, indien er sprake is van participaties in andere beleggingsinstellingen, opgave van de administrateur van het desbetreffende fonds;
- alle overige beleggingen in financiële instrumenten worden onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, bij afwezigheid van een handelskoers, gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderinggrondslagen, waarbij voor zover het financiële derivaten betreft deze waardering aan een onafhankelijke toetsing wordt onderworpen;
- de overige activa en passiva worden in beginsel gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij de van toepassing zijnde verslaggevingsregels anders vereisen. Ook de opgelopen nog niet ontvangen rente en vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en de kosten die dagelijks ten laste van een Subfonds worden gebracht, worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen. De gemaakte kosten bij aankoop dan wel de te maken kosten bij verkoop worden geacht deel uit te maken van de aankoopwaarde respectievelijk de verkoopopbrengst. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord;
- transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers in Euro op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen zogenoemde Worlds Market koersen van de vorige Werkdag, de zogenaamde contante koers;
- termijntransacties in vreemde valuta worden eveneens omgerekend tegen de contante koers. Het verschil met de waarde tegen de termijnkoers wordt als onderdeel van de waardeverandering van beleggingen in het resultaat verantwoord; en
- het resultaat wordt bepaald door de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen over de verslagperiode, het gedeclareerd contant dividend en de interest over de verslagperiode te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

De Beheerder kan besluiten de vaststelling van de NAV (tijdelijk) op te schorten in onder meer de gevallen waarbij zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet zoals hiervoor genoemd onder 7.6, of indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds of een besluit tot ontbinding van het Ostrica Investment Fund is genomen.

### **Compensatieregeling**

Indien blijkt dat er bij de berekening van de NAV een fout is gemaakt, wordt direct na het vaststellen bepaald wat het effect is geweest op de vastgestelde NAV. Indien de Beheerder en Bewaarder gezamenlijk vaststellen dat de NAV onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt op de Website. De Beheerder en Bewaarder zullen nagaan in welke mate een of meerdere Participanten en/of het Subfonds door de fout benadeeld zijn. De Bewaarder en de Beheerder kunnen gezamenlijk besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde inkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Bewaarder heeft geleid tot materiële schade voor een Subfonds of een Participant, zal de Beheerder of Bewaarder, de oorzaak en kosten voor het Subfonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij. Indien de Beheerder en Bewaarder van mening zijn dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal de Beheerder de schade aan het Subfonds of de Participant vergoeden, tenzij de Beheerder er zorg voor draagt dat een derde deze schade vergoedt. Een afwijking van ten minste een (1) procent ten opzichte van de juiste NAV wordt in ieder geval als materieel aangemerkt. Indien er sprake zal zijn van een materiële afwijking in de berekening van de NAV zal de nominale compensatie voor het Subfonds minimaal EUR 75 bedragen.

## **7.8 (Financiële) informatieverstrekking**

### **Maandbericht**

De Beheerder publiceert maandelijks op de Website per Subfonds een opgave en toelichting die ten minste de volgende gegevens bevat:

- de totale waarde van de beleggingen van het Subfonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken van het Fondsvermogen;
- het aantal uitstaande Participaties; en



- de meest recente bepaalde NAV, onder vermelding van het moment waarop de bepaling plaatsvond.

### **Jaarcijfers**

Het boekjaar van het Ostrica Investment Fund loopt van 1 januari tot en met 31 december. De Beheerder stelt jaarlijks binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar de Jaarcijfers op over dat boekjaar overeenkomstig de vereisten van de bij of krachtens de Wft geldende regels. De Jaarcijfers bevatten onder meer de jaarrekening, toelichting en overige gegevens ten aanzien van het Ostrica Investment Fund alsook de Subfondsen. De Jaarcijfers dienen te worden goedgekeurd door een Accountant. In de toelichting worden ten minste opgenomen: een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van de Subfondsen, de beleggingen en samenstelling van de beleggingen per ultimo van het betreffende boekjaar. Daarnaast zal de Beheerder, voor zover van toepassing, verslag doen over de naleving van het toepasselijke deel van de 'corporate governance code'. Binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder de opgemaakte Jaarcijfers openbaar, ongeacht of deze al dan niet zijn vastgesteld.

### **Halfjaarcijfers**

De Beheerder maakt jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar de Halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund op over de eerste helft van dat boekjaar overeenkomstig de bij of krachtens de Wft geldende regels. De Halfjaarcijfers bestaan onder meer uit de balans, winst- en verliesrekening en toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen: een overzicht van het verloop van de waarde van het Ostrica Investment Fund respectievelijk de Subfondsen gedurende de eerste helft van het boekjaar en van de samenstelling van de beleggingen per ultimo van de eerste helft van het betreffende boekjaar.

### **Onderzoek Accountant**

Binnen vier (4) weken na afloop van het boekjaar voert de Accountant een onderzoek uit om vast te stellen of voldaan is aan artikelen 130 tot en met 143 Bgfo. Voorts zal de Beheerder de Accountant opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken.

De Accountant brengt over zijn onderzoekverslag uit aan de Beheerder en Bewaarder en geeft de uitkomst van zijn onderzoek in een verklaring weer. Deze verklaring wordt toegevoegd aan de Jaarcijfers.

### **Ondertekening door de Beheerder en Bewaarder**

De Jaarcijfers, Halfjaarcijfers en de maandberichten worden ondertekend door de Beheerder en Bewaarder.

### **Plaats waar verslagen verkrijgbaar zijn dan wel ter inzage liggen**

Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar en – voor zover het Halfjaarcijfers betreft – binnen negen weken na de eerste helft van het boekjaar, zijn de Jaarcijfers dan wel Halfjaarcijfers verkrijgbaar via de Website. Daarnaast zijn de Jaarcijfers en de Halfjaarcijfers kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. De publicatie en verkrijgbaarheid van de Jaarcijfers dan wel de Halfjaarcijfers wordt aan het in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website medegedeeld. De Beheerder houdt de Jaarcijfers en Halfjaarcijfers van ten minste drie (3) laatst afgesloten boekjaren beschikbaar op de Website.

### **Historische rendementen en kosten**

Voor informatie over de behaalde rendementen en de historische kosten van de Subfondsen wordt verwezen naar de (Half)Jaarcijfers en de Website.

### **Jaaroverzicht**

De Beheerder zal ten minste per ultimo van ieder kalenderjaar ten behoeve van iedere Participant een overzicht per einde kalenderjaar opstellen waarin in elk geval de volgende gegevens zijn opgenomen:

- het aantal Participaties en de waarde van de Participaties waarmee een Participant deelneemt aan het Ostrica Investment Fund;
- de totale waarde van het aantal Participaties per Subfonds, alsmede de totale waarde van alle Participaties gehouden door de Participant;
- een overzicht van alle mutaties voortvloeiend uit verzoeken tot toekenning en/of inkoop in het voorafgaande kalenderjaar, onder vermelding van het aantal Participaties en de waarde van de Participaties waartegen toekenning en/of inkoop heeft plaatsgevonden; en
- een overzicht van de eventueel gedane (winst)uitkeringen.

De Beheerder verzendt dit jaaroverzicht naar het in het Register vermelde (e-mail)adres van de Participant. Het jaaroverzicht gaat vergezeld van fiscale informatie voor zover de wet dit vereist. De Beheerder kan Participanten de mogelijkheid bieden hen naar keuze meer informatie te verstrekken en kan daarvoor kosten in rekening brengen.

### **Website**

De Beheerder publiceert op de Website onder meer de volgende informatie:

- het meest actuele Prospectus, inclusief bijlagen waaronder de Voorwaarden;
- een afschrift van de Wft-vergunning van de Beheerder;
- de gegevens omtrent de Beheerder en Bewaarder die ingevolge enig wettelijk voorschrijft in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- de statuten van de Beheerder en Bewaarder;
- de taken van de Beheerder en de Bewaarder;
- de jaarcijfers van de Beheerder en Bewaarder en de halfjaarcijfers van de Beheerder (voor zover openbaargemaakt);
- het Registratiedocument;
- de maandberichten;
- Essentiële Beleggersinformatie inzake de Subfondsen;
- de klachtenprocedure;
- het beloningsbeleid;
- het orderuitvoeringsbeleid;
- Beleid inzake belangenverstrengelingen;
- Beleid ten aanzien van stemrecht;
- Reglement gebruik Website;

Vornoemde gegevens liggen tevens voor eenieder ter inzage ten kantore van de Beheerder en waarvan op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs afschriften kunnen worden verstrekt. Aan de Participanten wordt verder op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift van een door de Stichting Autoriteit Financiële Markten genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge het Bgfo bepaalde met betrekking tot de Beheerder, door hem beheerde icbe en eventueel daaraan verbonden Bewaarder verstrekt of een afschrift van de opgave in artikel 50(2) Bgfo. Aan eenieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van de Voorwaarden of de statuten verstrekt.

### **Register en (e-mail)adres van Participant**

Informatieverstrekking aan Participanten zal steeds plaatsvinden aan het in het Register opgenomen (e-mail)adressen. De Participant die zijn e-mailadres heeft verstrekt, heeft daarmee de Beheerder toestemming gegeven om alle informatie, mededelingen of oproepingen te verstrekken via een andere duurzame drager dan in plaats van op papier, zoals via e-mail of de Website, te kunnen verstrekken. De Participant dient zich bewust te zijn van de risico's van deze vormen van informatieverstrekking en wordt daar door middel van dit Prospectus op gewezen door de Beheerder. Tenzij Beheerder anders besluit, zal alle informatie, mededelingen of oproepingen aan het in het Register opgenomen e-mailadres worden gezonden.

In het Register wordt tevens de door de Participant bij toekenning gebruikte tegenrekening opgenomen. De Beheerder kan eisen stellen aan de door een Participant daarvoor te gebruiken bank waar de tegenrekening wordt aangehouden.

De Participant is gehouden de Beheerder steeds per omgaande op de hoogte te stellen van wijziging in zijn gegevens die hij de Beheerder in het kader van de verkrijging van Participaties heeft verstrekt. De Beheerder zal dergelijke wijzigingen steeds zo spoedig mogelijk verwerken en een doorgevoerde wijziging aan de Participant bevestigen.

## **7.9 Winstbestemming**

### **Jaarlijkse winstbestemming**

In de winst- en verliesrekening worden de aan de verslagperiode toe te rekenen directe netto beleggingsopbrengsten (dividend verminderd met dividendbelasting, renteopbrengsten verminderd met eventuele rentekosten), indirecte beleggingsopbrengsten (gerealiseerde en ongerealiseerde waarderingsverschillen), afschrijvingen en kosten van de Subfondsen opgenomen. Zowel de gerealiseerde als ongerealiseerde waarderingsverschillen worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht. Het gedeelte van de winst van een Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling zal jaarlijks binnen acht (8) maanden worden uitgekeerd aan de Participanten. Tenzij, bijvoorbeeld in het toekenningsverzoek (inschrijfformulier), anders is overeengekomen met een Participanten zullen de uitgekeerde winsten in dezelfde Subfondsen worden herbelegd. Het resterende gedeelte van de winst van een Subfonds zal worden toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende Subfonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt. De gereserveerde winsten worden door de Beheerder herbelegd. Alle Participaties van een bepaald Subfonds die op het moment van vaststelling van de Jaarcijfers uitstaan bij Participanten delen in een verhouding van het aantal Participaties dat door deze Participanten wordt gehouden in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar.

### **Tussentijdse uitkeringen**

De Beheerder kan besluiten om ten laste van een Subfonds tussentijdse uitkeringen te doen.



### **Betaalbaarstelling en herbelegging**

Uitkeringen (van de winst), voor zover daartoe door de Beheerder en in overeenstemming met de fiscale status van het fonds zoals beschreven in paragraaf 8.3 wordt besloten, worden betaalbaar gesteld binnen vier (4) weken na vaststelling daarvan, tenzij de Fondsvergadering op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaald. De Beheerder deelt de samenstelling van de uitkeringen mede aan de Participanten. Betaalbaarstelling van de uitkeringen vindt plaats door middel van bijschrijving van Participaties voor de Participanten in de administratie van het Ostrica Investment Fund, althans op de tegenrekening van de Participant zoals opgenomen in het Register. Het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaats vindt, wordt bekendgemaakt aan het in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website. De winstuitkeringen worden in beginsel automatisch herbelegd, waarbij hetgeen bepaald is ten aanzien van toekenning van Participaties van overeenkomstige toepassing is.

## **7.10 Algemene Vergadering en Fondsvergadering**

### **De jaarlijkse Algemene Vergadering**

Binnen zes (6) maanden na afloop van een boekjaar wordt jaarlijks een Algemene Vergadering gehouden. Toegang tot deze vergadering hebben Participanten, de Beheerder en Bewaarder, alsmede degenen die door de voorzitter kunnen worden toegelaten, zoals in ieder geval de Accountant en juridisch adviseur van de Beheerder. Een Participant kan zich ter Algemene Vergadering bij schriftelijke volmacht laten vertegenwoordigen. De bestuurders van de Beheerder en Bewaarder, Accountant en juridisch adviseur van de Beheerder hebben het recht in de Algemene Vergadering het woord te voeren.

### **De agenda**

De agenda voor de Algemene Vergadering bevat in ieder geval het verslag van de Beheerder over de gang van zaken bij het Ostrica Investment Fund in het afgelopen boekjaar en de vaststelling van de Jaarcijfers. Vaststelling van de Jaarcijfers door de Algemene Vergadering strekt de Beheerder en Bewaarder tot décharge voor de vervulling van hun taken over het desbetreffende boekjaar. De Beheerder maakt binnen acht (8) dagen aan het in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website bekend dat de Jaarcijfers zijn vastgesteld. Als de Jaarcijfers gewijzigd zijn vastgesteld wordt gemeld dat de gewijzigde Jaarcijfers ten kantore van de Beheerder ter inzage ligt en dat de gewijzigde Jaarcijfers door de Beheerder op verzoek kosteloos aan de Participanten worden toegezonden. In de jaarlijkse Algemene Vergadering wordt voorts behandeld wat op de agenda is geplaatst. Een (of meer) Participant(en) die ten minste tien (10) procent van het totale aantal Participaties houd(t) (en) kan/kunnen van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Het schriftelijke verzoek daartoe moet uiterlijk acht (8) dagen voor de Algemene Vergadering door de Beheerder zijn ontvangen.

### **De oproeping**

De Beheerder zorgt voor de oproeping tot de Algemene Vergadering en de vaststelling van de agenda. De oproeping vindt niet later plaats dan op de veertiende dag vóór die van de Algemene Vergadering en vermeldt de plaats waar en het tijdstip waarop de Algemene Vergadering wordt gehouden, alsmede - voor zover bekend - de agenda. De Beheerder geeft van de onderwerpen die op verzoek van een (of meer) Participant(en) die ten minste tien (10) procent van het totale aantal Participaties in het Ostrica Investment Fund houd(t)(en) aan de agenda worden toegevoegd, uiterlijk vijf (5) dagen voor de Algemene Vergadering kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan. Bovendien wordt in de oproeping aangegeven dat Participanten die de Algemene Vergadering willen bijwonen de Beheerder uiterlijk vijf (5) dagen vóór de dag van die vergadering op de Beheerder voorgeschreven wijze van dat voornemen in kennis dienen te stellen. De oproeping wordt verzonden aan het in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website. De Algemene Vergadering wordt gehouden op een door de Beheerder te bepalen plaats in Nederland.

### **Voorzitter Algemene Vergadering**

De Algemene Vergadering wordt geleid door een persoon die daartoe door de Beheerder wordt aangewezen. De voorzitter wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de Algemene Vergadering, of een gedeelte daarvan, bij te wonen en er het woord te voeren.

### **Besluitvorming**

Tenzij de Voorwaarden anders bepalen worden alle besluiten van de Algemene Vergadering genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter een beslissende stem. Als de voorschriften betreffende de oproeping en plaats van de Algemene Vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen. Voorwaarde hiervoor is dat alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en dat het besluit eenstemmig wordt genomen.

Besluiten kunnen ook buiten de Algemene Vergadering worden genomen, mits alle Participanten zich schriftelijk voor het besluit hebben uitgesproken. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming.

### **Buitengewone Algemene Vergadering**

Acht de Beheerder het in het belang van de Participanten, dan zal hij een buitengewone Algemene Vergadering bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone Algemene Vergadering bijeenroepen zodra een (of meer) Participant(en) die ten minste tien (10) procent van het totale aantal Participaties in het Ostrica Investment Fund houd(t)(en), dit schriftelijk aan de Beheerder verzoek(t)(en) – onder gelijktijdige mededeling van de te behandelen onderwerpen. Fondsvergaderingen kunnen eveneens plaatsvinden. Het bovenstaande inzake de Algemene Vergadering is zowel van toepassing op vergaderingen van het Ostrica Investment Fund als van de Subfondsen. Algemene Vergaderingen worden gehouden indien de Voorwaarden dan wel de Beheerder en/of Bewaarder zulks verlangen.

### **7.11 Opheffing en vereffening**

#### **Algemeen**

Een besluit tot ontbinding van het Ostrica Investment Fund of opheffing van een Subfonds wordt toegelicht in een, daartoe bijeen te roepen, Algemene Vergadering respectievelijk Fondsvergadering. Onverminderd het bepaalde in artikel 22.2 van de Voorwaarden wordt het Ostrica Investment Fund ontbonden bij besluit van de Beheerder en Bewaarder. De vereffening geschiedt door de Beheerder of een door de Beheerder aangewezen derde. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening - voor zover mogelijk - van kracht.

#### **Liquidatiesaldo**

Het Fondsvermogen dient uitsluitend tot voldoening van de vorderingen voortvloeiende uit (i) schulden die verband houden met het beheer en bewaren van een Subfonds en (ii) de Participaties. Het liquidatiesaldo wordt aan de Participanten die gerechtigd zijn tot het betreffende Subfonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat deze Participanten houden, waardoor de Participaties vervallen. Andere vorderingen kunnen op het Fondsvermogen worden verhaald indien vaststaat dat voornoemde twee groepen vorderingen kunnen worden voldaan en dat in de toekomst dergelijke vorderingen niet meer zullen ontstaan. Indien voornoemde vorderingen niet volledig uit het Fondsvermogen kunnen worden voldaan, kan het vermogen van de Bewaarder hiervoor worden aangesproken overeenkomstig artikel 4:45(4) Wft. Eerst na het afleggen van rekening en verantwoording kan tot einduitkering aan Participanten worden overgegaan. Hieraan voorafgaand kan de vereffenaar overgaan tot een tussentijdse uitkering aan de Participanten. De vereffenaar maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de Algemene Vergadering strekt tot décharge van de Beheerder, de eventueel aangewezen vereffenaar en Bewaarder.

### **7.12 Wijzigingen Voorwaarden**

Wijzigingen van de Voorwaarden en het beleggingsbeleid kunnen slechts tot stand komen door de Beheerder en Bewaarder gezamenlijk. Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden die gelden tussen het Ostrica Investment Fund en de Participanten wordt bekend gemaakt in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, dan wel aan het (e-mail)adres van iedere Participant alsmede op de Website van de Beheerder. Het voorstel tot wijziging wordt op de Website toegelicht. Wijzigingen van de Voorwaarden worden aan het in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad bekend gemaakt. Wijzigingen van de Voorwaarden worden met toelichting op de Website gepubliceerd.

Wijzigingen van de Voorwaarden waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, dan wel wijzigingen die een verandering van het beleggingsbeleid inhouden worden niet tegenover de Participanten ingeroepen binnen één (1) maand na hun bekendmaking, dan wel ingevoerd voordat één (1) maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging. Gedurende deze periode kunnen de Participanten tegen de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

## **8. FISCALE ASPECTEN**

### **8.1 Reikwijdte**

Deze fiscale toelichting is gebaseerd op de Nederlandse (fiscale) wetgeving, overige regelingen op het gebied van belastingen en de in Nederland gewezen en gepubliceerde jurisprudentie, met uitzondering van maatregelen die nadien met terugwerkende kracht zijn ingevoerd. Deze paragraaf geeft slechts de fiscale hoofdlijnen weer en is uitsluitend bedoeld voor in Nederland woonachtige of gevestigde Participanten. Deze toelichting kan op geen enkele wijze worden beschouwd als individueel fiscaal advies. Participanten worden aangeraden hun fiscaal adviseur te raadplegen ten aanzien van de voor hen relevante fiscale gevolgen van participatie in het Ostrica Investment Fund.

### **8.2 Wijziging structuur**

De Beheerder behoudt zich het recht voor om de juridische en fiscale structuur van het Ostrica Investment Fund te wijzigen - bijvoorbeeld ingeval van wijziging van (relevante) wetgeving - indien zij dit in het belang van de Participanten acht.

### **8.3 Fiscale positie van het Ostrica Investment Fund**

Onderstaande beschrijving geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten voor het Ostrica Investment Fund.

#### **Vennootschapsbelasting**

Het Ostrica Investment Fund is een (open) fonds voor gemene rekening dat opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Ostrica Investment Fund is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van nul (0) procent. Eén van deze voorwaarden is dat het Ostrica Investment Fund de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht (8) maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten ter beschikking stelt. Gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten worden toegevoegd aan de zogenoemde herbeleggingsreserve en hoeven mitsdien niet uitgekeerd te worden. Een gedeelte van de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden dienen ten laste van de herbeleggingsreserve te worden gebracht en komen derhalve niet in mindering op de voor uitdeling beschikbare winst.

Daarnaast worden er voorwaarden gesteld op het gebied van de aandeelhoudersstructuur. Dit houdt onder andere in dat het belang in het Ostrica Investment Fund van één enkele natuurlijke persoon kleiner moet zijn dan vijfentwintig (25) procent. Voorts dient minder dan vijfenvierzig (45) procent van het totaal aantal participaties in handen te zijn van één belastingplichtig lichaam (of meerdere verbonden lichamen).

#### **Bronbelastingen**

Op door het Ostrica Investment Fund ontvangen dividenden uit Nederlandse aandelenbeleggingen zal in beginsel vijftien (15) procent dividendbelasting zijn ingehouden. Dividenden en rente betaald op buitenlandse beleggingen kunnen onderworpen zijn aan een bronbelasting in het betreffende land. Het bronbelastingtarief kan mogelijk op grond van een belastingverdrag worden verlaagd. In dat geval kan het Ostrica Investment Fund in beginsel om een teruggaaf van de ingehouden bronbelasting (tot aan verdragstarief) verzoeken bij de desbetreffende buitenlandse belastingautoriteiten.

De ten laste van het Ostrica Investment Fund ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting kan het Ostrica Investment Fund in beginsel verrekenen met de Ingehouden Nederlandse dividendbelasting op de door het Fund uitgekeerde dividenden.

### **8.4 Fiscale aspecten voor de Participanten**

Onderstaande beschrijving geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van het Ostrica Investment Fund voor de Participanten.

#### **8.4.1 In Nederland woonachtige particuliere Participanten**

##### **Inkomstenbelasting**

Natuurlijke personen die de Participaties niet houden in het kader van een levensloopregeling, een beleggingsrecht eigen woning, stamrechtbeleggingsrecht of lijfrentebeleggingsrecht, die de Participaties niet (moeten) rekenen tot het vermogen van een onderneming of resultaat uit overige werkzaamheden en bij wie de Participaties geen zogenoemd aanmerkelijk belang vormen, dienen de Participaties toe te rekenen aan de grondslag voor het inkomen uit sparen en beleggen (Box 3).

Het belastbaar inkomen uit sparen en beleggen wordt bepaald op basis van een forfaitair rendement over de waarde van de bezittingen minus de schulden in box 3 aan het begin van het kalenderjaar. Dit forfaitaire rendement wordt belast met dertig (30) procent inkomstenbelasting. Een deel van het totale vermogen is vrijgesteld, dat is het heffingsvrije vermogen).

Het forfaitaire rendement wordt verdeeld over drie tariefschijven, waarbij over het eerste gedeelte van de grondslag een lager rendement wordt verondersteld dan in de twee hogere schalen. Jaarlijks worden deze percentages aangepast en worden de tariefschijven en het heffingsvrije vermogen gecorrigeerd voor inflatie.

Voor 2019 betekent dit het volgende. Het heffingsvrije vermogen bedraagt € 30.360 per persoon<sup>5</sup>.

<u>Box 3 vermogen</u>	<u>Forfaitair rendement</u>	<u>Belasting</u>
€ 0 - € 30.360	0%	0%
€ 30.360 - € 71.650	1.94%	0.58%
€ 71.651- € 989.736	4,45 %	1.34 %
Meer dan € 989.737	5.60%	1.68 %

### **Schenkingsrechten en successierechten**

In Nederland is schenkbelasting en erfbelasting verschuldigd over een schenking respectievelijk vererving van Participaties, indien de schenker dan wel overledene die de Participaties in bezit heeft of had, in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn.

### **Dividendbelasting**

Het Ostrica Investment Fund zal in beginsel dividendbelasting inhouden op de uit te keren dividenden. In Nederland woonachtige particuliere Participanten kunnen in beginsel de dividendbelasting die door het Ostrica Investment Fund is ingehouden op dividenduitkeringen verrekenen met de in Nederland verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvragen.

#### **8.4.2 In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten**

### **Vennootschapsbelasting**

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

### **Dividendbelasting**

Het Ostrica Investment Fund zal in beginsel dividendbelasting inhouden op de uit te keren dividenden. In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten kunnen in beginsel de dividendbelasting die door het Ostrica Investment Fund is ingehouden op dividenduitkeringen verrekenen met de in Nederland verschuldigde vennootschapsbelasting, dan wel terugvragen.

#### **8.4.3 Niet in Nederland ingezeten Participanten**

In het navolgende wordt ervan uitgegaan dat de buitenlandse Participanten:

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

### **Inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting**

Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn van Nederland, zijn geen inkomstenbelasting respectievelijk vennootschapsbelasting in Nederland verschuldigd over het resultaat op de Participaties.

<sup>5</sup> Raadpleeg

[https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen\\_en\\_aanmerkelijk\\_belang/vermogen/belasting\\_betalen\\_over\\_uw\\_vermogen/grondslag\\_sparen\\_en\\_beleggen/berekening-2019/](https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2019/)

### **Dividendbelasting**

Het Ostrica Investment Fund zal, indien van toepassing, dividendbelasting inhouden op de uit te keren dividenden. Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn van Nederland kunnen in aanmerking komen voor een gedeeltelijke of volledige vrijstelling dan wel teruggaaf van door het Ostrica Investment Fund ingehouden dividendbelasting, afhankelijk van de toepasselijkheid van een verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing. In de EU of EER wonende of gevestigde participanten komen in aanmerking voor een teruggaaf van dividendbelasting voor zover de resterende dividendbelasting meer bedraagt dan de inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting die deze participant verschuldigd zou zijn indien hij in Nederland woonachtig of gevestigd zou zijn.

### **Schenkbelasting en erfbelasting**

In Nederland is geen schenkbelasting en/of erfbelasting verschuldigd over een schenking respectievelijk nalatenschap van Participaties indien de schenker dan wel de overledene die de Participaties in bezit heeft of had niet in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn.

#### **8.5 Overige belastingen**

Het kopen, houden en/of vervreemden van Participaties is niet onderworpen aan Nederlandse registratiebelastingen of vergelijkbare heffingen.

#### **8.6 Fiscale positie van Participanten die deelnemen aan fiscale regelingen**

Participaties kunnen worden gebruikt in het kader van fiscale regelingen, zoals een levensloopregeling, beleggingsrecht eigen woning, stamrechtbeleggingsrecht of lijfrentebeleggingsrecht. Voor meer informatie omtrent de belangrijkste fiscale aspecten van het houden van Participaties voor Participanten die aan een fiscale regeling deelnemen wordt verwezen naar bijkomende voorwaarden die van toepassing kunnen zijn verklaard in relatie tussen de Participant en de Beheerder. Tevens wordt deze Participanten geadviseerd om contact op te nemen met hun fiscaal adviseur.

## 9. KOSTEN-EN OPBRENGSTENSTRUCTUUR

### 9.1 Kosten

Bij de Subfondsen worden zowel de onderstaande beheervergoeding als overige kosten, zoals hieronder en in paragraaf 9.3 genoemd in rekening gebracht. De overige kosten zijn, voor zover van toepassing, exclusief BTW.

### 9.2 Beheervergoeding

De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer van de Subfondsen een vaste beheervergoeding op basis van een percentage uitgedrukt in procenten per jaar. De vaste beheervergoeding wordt dagelijks pro rata, naar vermogen per Subfonds in rekening gebracht, maandelijks gefactureerd en komt ten goede aan de Beheerder.

Per Subfonds zal er sprake zijn van de volgende jaarlijkse vaste beheervergoeding:

Naam van het Subfonds	Jaarlijkse beheervergoeding
OSTR Equities Developed Markets Fund Share Class A	1,00%
OSTR Equities Developed Markets Fund Share Class B	1,50%
OSTR Equities Emerging Markets Fund	1,00%
US Government Bond OSTR Fund	0,75%
EU Government Bond OSTR Fund	0,75%
US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund	0,75%
EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund	0,75%
OSTR Inflation Investments Fund	0,75%
OSTR Global High Yield Bond Fund	0,75%
OSTR Emerging Market Debt Fund	0,75%
OSTR Guts & Quants Fund	1,00%

De Beheerder ontvangt bovendien een variabele beheersvergoeding (hierna de 'performance fee').

Deze performance fee voor alle Subfondsen, met uitzondering van het Guts & Quants Fund, bedraagt tien (10) procent van het (netto) rendement, berekend op kwartaalbasis over het gemiddelde Fondsvermogen, gedeeld door het aantal Participaties, met inachtneming van een 'High Water Mark'. De High Water Mark is de laatste NAV per Participatie van het meest recente kwartaal dat er performance fee is uitgekeerd. Indien meer dan twee kalenderjaren zijn verstreken zonder dat er performance fee is uitgekeerd, is de High Water Mark de hoogste NAV aan het einde van een kwartaal in de periode van de twee voorgaande kalenderjaren.

Eventuele negatieve resultaten van het Subfonds over de voorgaande periode worden met het resultaat van betrokken kwartaal gecompenseerd, alvorens het resultaat wordt toegepast in de berekening van het hiervoor bedoelde netto (meer)rendement waarover de Beheerder een performance fee ontvangt. Onder netto-rendement wordt in dit verband verstaan het bruto rendement dat voor het desbetreffende Subfonds wordt gehaald onder aftrek van kosten.

De cumulatieve groei van de performance fee zal dagelijks worden verwerkt in de berekening van de NAV. In het geval dat de verandering van de NAV lager uitvalt dan de geldende High Water Mark, zal de performance fee voor die dag negatief zijn en leiden tot een verlaging van de cumulatieve performance fee, tot het moment dat deze een niveau van nul (0) heeft bereikt. Aan het eind van ieder kwartaal wordt het eventuele positieve saldo van de opgebouwde performance fee verschuldigd aan de Beheerder. De toekenning en inkoop van Participaties gedurende een kwartaal zal geen effect hebben op de opgebouwde performance fee. De performance is dan al verwerkt ten laste van het resultaat van het Subfonds. Vervolgens wordt de performance fee in de NAV weer op nul (0) gezet. De performance fee is per kwartaal achteraf betaalbaar binnen vier (4) weken na afloop van het desbetreffende kwartaal. De performance fee vormt geen onderdeel van de ex ante en ex post berekeningen.

#### *Performance fee Ostrica Guts & Quants Fund*

De performance fee van het Guts & Quants Fund bedraagt twintig (20) procent van het (netto) rendement, voor zover het de drempel van tien (10) procent van het cumulatieve rendement van de High Water Mark overstijgt, berekend op jaarbasis over het gemiddelde Fondsvermogen, gedeeld door het aantal Participaties, met inachtneming van een 'High Water Mark'. De High Water Mark is de laatste NAV per Participatie van het meest recente jaar dat er performance fee is uitgekeerd.

Eventuele negatieve resultaten van het Guts & Quants Fund over de voorgaande periode worden met het resultaat van betrokken jaar gecompenseerd, alvorens het resultaat wordt toegepast in de berekening van het hiervoor bedoelde netto (meer)rendement waarover de Beheerder een performance fee ontvangt. Onder

nettorendement wordt in dit verband verstaan het bruto rendement dat voor het Subfonds wordt gehaald onder aftrek van kosten.

De cumulatieve groei van de performance fee zal dagelijks worden verwerkt in de berekening van de NAV. In het geval dat de verandering van de NAV lager uitvalt dan de geldende High Water Mark zal de performance fee voor die dag negatief zijn en leiden tot een verlaging van de cumulatieve performance fee, tot het moment dat deze een niveau van nul (0) heeft bereikt.

Jaarlijks, aan het eind van ieder jaar wordt het eventuele positieve saldo van de opgebouwde performance fee verschuldigd aan de Beheerder. De toekenning en inkoop van Participaties gedurende een jaar zal geen effect hebben op de opgebouwde performance fee. De performance is dan al verwerkt ten laste van het resultaat van het Guts & Quants Fund. Vervolgens wordt de performance fee in de NAV weer op nul (0) gezet. De performance fee is per jaar achteraf betaalbaar binnen vier (4) weken na afloop van het desbetreffende jaar. De performance fee vormt geen onderdeel van de ex ante en ex post berekeningen.

### **9.3 Overige kosten en opbrengsten**

Naast de beheervergoeding en de performance fee komen de volgende kosten en opbrengsten ten laste en/of ten bate van de Subfondsen. Sommige kosten hangen samen met het te beheren vermogen per Subfonds en met het aantal transacties in het kader van het beheer van het desbetreffende Subfonds en zijn derhalve moeilijk om vooraf op jaarbasis te kwantificeren. De overige kosten betreffen:

- a) oprichting van de Subfondsen;
- b) het houden van Algemene Vergaderingen;
- c) externe accountants;
- d) kosten in verband met toezicht;
- e) externe (juridische en fiscale) adviseurs;
- f) bewaring door de Bewaarder;
- g) transacties gedaan voor de Subfondsen;
- h) dienstverlening door banken, brokers en derde partijen in het kader van het beheer van de Subfondsen;
- i) administratie door de Administrateur;
- j) verplichte publicaties;
- k) marketing;
- l) renteopbrengsten en -kosten;
- m) eventuele kosten en opbrengsten van het inlenen van financiële instrumenten; en
- n) alle eventuele belastingen voortvloeiend uit transacties voor het vermogen van de Subfondsen.

De overige kosten zijn gemaximeerd op 1,5% van het collectieve vermogen van de Subfondsen op jaarbasis.

### **9.4 Vergoeding op transacties**

De Beheerder brengt op transacties voor de verschillende Subfondsen een vergoeding in rekening over de bruto waarde van de transactie. De bruto waarde is de koers van het financieel instrument maal de omvang/ het aantal. Bij de berekening van de bruto waarde is dus geen rekening gehouden met aftrek van (bij aankoop) of optelling van (bij verkoop) eventuele overige kosten. Deze vergoeding komt ten laste van de desbetreffende Subfonds en is een vergoeding voor de orderimplementatie; de controle op de orderuitvoer en program-trading door derden en het doorgronden van de pre- en post-trade analyses, hetgeen naar verwachting de kwaliteit van de dienstverlening en performance van de Subfondsen ten goede zal komen.

Per Subfonds zal er sprake zijn van de volgende vergoeding op transactie:

<b>Naam van het Subfonds</b>	<b>Vergoeding op transacties</b>
OSTR Equities Developed Markets Fund	0,150%
OSTR Equities Emerging Markets Fund	0,200%
US Government Bond OSTR Fund	0,050%
EU Government Bond OSTR Fund	0,050%
US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund	0,100%
EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund	0,100%
OSTR Inflation Investments Fund	0,100%
OSTR Global High Yield Bond Fund	0,125%
OSTR Emerging Market Debt Fund	0,125%
OSTR Guts & Quants Fund	0,125%



### **9.5 Lopende kosten Ratio (LKR) en werkelijk gemaakte kosten**

In 2017 bedroegen de lopende kosten EUR4.299.798. Dit bedrag is exclusief transactiekosten. Het gemiddeld bediend vermogen was EUR310.166.945. Dit resulteert in een lopende kosten factor (voorheen: TER) van 1.38%. De kosten zijn doorbelast in de NAV van de Subfondsen.

De lopende kosten factor bestaat uit 1.00% beheervergoeding en 0,38% overige kosten:

Administrateur	€312.238,-	(0,07%)
Verslaglegging (waaronder accountancy)	€ 44.701,-	(0,01%)
Bewaarder	€ 23.985,-	(0,0055%)
Performance fee	€ 916.312,-	(0,213%)
Overige kosten	€ 349.636,-	(0,08%)
<b>Totaal</b>	<b>€ 1.646.872,-</b>	<b>(0,38%)</b>

De transactiekosten worden niet meegenomen in de lopende kosten factor. In 2017 bedroegen de transactiekosten EUR 377.569 (0,087%). Eventuele verschillen tussen de werkelijke kosten en de kosten op basis van de accrual-methodiek hangen samen met de verschillende boekhoudmethodieken.

### **9.6 Uittredingskosten Guts & Quants Fund**

Alleen bij het Guts & Quants Fund houdt de Beheerder zich het recht voor om, indien er sprake is van bijzondere en aan te tonen marktomstandigheden met betrekking tot de liquidatie van de onderliggende beleggingen, uittredingskosten, die ten gunste van dit Subfonds komen, in rekening te brengen tot maximaal 5% van de NAV.

### **9.7 Retourprovisies**

De Beheerder ontvangt geen retourprovisies of commissies van aanbieders van andere fondsen of andere dienstverleners. Mocht de Beheerder in uitzonderlijke gevallen wel afspraken hieromtrent met uitgevende instellingen en/of andere fondsaanbieders maken, dan zullen alle eventuele hieruit voortvloeiende provisijs en commissies ten goede komen aan betreffende Subfondsen. Deze opbrengsten zullen aldus niet ten gunste van de Beheerder komen.

### **9.8 Vergoeding beheerder bij advies en/of bemiddeling:**

De Beheerder kan ook optreden als adviseur en bemiddelaar vis-a-vis de Participant (execution only) in een eigen Subfonds. In voorkomend geval worden de advieskosten van maximaal vijf (5) procent over het in te leggen bedrag door de Beheerder in diens rol als adviseur en/of bemiddelaar van het Subfonds na ontvangst van liquiditeiten van de Participant, maar voor de aankoop van de desbetreffende Participaties direct hierop in mindering gebracht.



## **10. OVERIGE INFORMATIE**

### **10.1 Gelieerde partijen**

Een Subfonds kan beleggen in een gelieerde partij en transacties verrichten met gelieerde partijen. Indien zulks plaatsvindt, zal dit geschieden tegen marktconforme voorwaarden. Aan dergelijke transacties ligt in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag, dan wel een waardebeoordeling gesteld door één of meer bij de transactie betrokken partijen.

De Beheerder treedt nooit op als een broker bij het uitvoeren van transacties in financiële instrumenten voor de Subfondsen. Daarvoor zullen externe, van de Beheerder onafhankelijke, brokers worden aangezocht. Onder transacties in financiële instrumenten worden zowel de aan- als verkooptransacties in financiële instrumenten verstaan. De hieraan verbonden transactiekosten maken deel uit van de aankoopprijs c.q. verkoopprijs van het betreffende financiële instrument.

### **10.2 Belangenconflict**

De (mede)beleidsbepalers en het personeel van de Beheerder kunnen deelnemen in de Subfondsen door het inleggen van gelden waarmee zij gewoonlijk voor eigen rekening handelen en kunnen daarmee belang hebben bij de resultaten van de Subfondsen. De Beheerder beschikt over procedures en maatregelen die waarborgen dat wordt voldaan aan de gestelde regels aangaande het voorkomen van en omgaan met belangenconflicten. De Beheerder beschikt over een beleid inzake belangenconflicten waarvan een samenvatting op haar Website is gepubliceerd.

### **10.3 Vergunning en intrekken vergunning**

De Autoriteit Financiële Markten heeft de Beheerder per 22 november 2011 een vergunning ingevolge artikel 2:65(1)a Wft verleend. Van een verzoek tot intrekking van deze vergunning wordt mededeling gedaan aan het in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website.

### **10.4 Algemene verordening gegevensbescherming**

De Beheerder draagt zorg voor, dat in het kader van het Ostrica Investment Fund, verzamelde en verwerkte persoonsgegevens vertrouwelijk worden behandeld. De Beheerder houdt zich aan de Algemene verordening gegevensbescherming ("AVG") en heeft de functionaris voor de gegevensbescherming aangemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens ("AP").

Persoonsgegevens van (potentiële) Participanten en bezoekers van de Website kunnen worden verzameld en verwerkt in het kader van en ter uitvoering van het in het Prospectus bepaalde.

De verwerking van persoonsgegevens zal door de Beheerder, Bewaarder en Administrateur in het kader van een efficiënte en effectieve bedrijfsvoering plaatsvinden, voor de navolgende doelstellingen:

- het beoordelen en accepteren van (potentiële) Participanten;
- analyses ten behoeve van statistische en wetenschappelijke doeleinden;
- het uitvoeren van (gerichte) marketingactiviteiten teneinde een relatie tot stand te brengen en/of in stand te houden dan wel uit te breiden, door de Beheerder of groepsmaatschappijen van de Beheerder, waarvoor tevens persoonsgegevens kunnen worden overgedragen;
- veiligheid en integriteit van de financiële sector, daaronder begrepen het bestrijden, voorkomen en opsporen van (pogingen tot) (strafbare) gedragingen gericht tegen de financiële sector, groepsmaatschappijen van de Beheerder of Bewaarder, de Beheerder of Bewaarder zelf, hun cliënten en medewerkers, alsmede het gebruik van en de deelname aan waarschuwingssystemen; en
- het voldoen aan wettelijke verplichtingen.

Participanten en bezoekers van de Website worden geacht kennis te hebben genomen van de privacyverklaring zoals deze daar is opgenomen.

### **10.5 Klachten**

Participanten kunnen bij de Beheerder informatie opvragen over de klachtenprocedure. Ingeval van klachten over het Ostrica Investment Fund, de Beheerder of Bewaarder kunnen deze worden ingediend door middel van een aangetekende brief aan de directie van de Beheerder, voorzien van de naam van de Participant, adres en woonplaats en een duidelijke omschrijving van de klacht. Een Participant kan tevens een geschil in eerste aanleg voorleggen aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

Overeenkomstig artikel 24(5) van de icbe-richtlijn kunnen Participanten de aansprakelijkheid van de Bewaarder direct dan wel indirect via de Beheerder inroepen, op voorwaarde dat één en ander niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de Participanten.

**10.6 Nederlands recht**

Het Prospectus kan in verschillende talen verschijnen. Het Prospectus in de Nederlandse taal is leidend. Op het Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

## **11. VERKLARINGEN**

### **Verklaring Beheerder**

Ostrica B.V. verklaart dat de in dit Prospectus opgenomen gegevens - voor zover aan haar redelijkerwijze bekend had kunnen zijn - in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens weggelaten zijn waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De directie van Ostrica B.V. is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens die zijn opgenomen in dit Prospectus. Ostrica B.V. verklaart voorts dat zij zelf, het Ostrica Investment Fund en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat dit Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Amstelveen, 15 april 2019  
Ostrica B.V.

### **Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 4:49 lid 2 c Wft)**

Aan: de directie van Ostrica B.V.

#### **Ons oordeel**

Wij hebben, ingevolge artikel 4:49 lid 2 c van de Wet op het financieel toezicht (Wft), het prospectus van Ostrica Global Active Investment Fund te Amstelveen onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 15 april 2019 van Ostrica Global Active Investment Fund 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 instelling voor collectieve belegging in effecten.

#### **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 Ostrica Global Active Investment Fund en van Ostrica B.V. 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 prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Verder vereist de wet niet dat de accountant additionele assurancewerkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a Wft. Artikel 4:49 lid 2a Wft vereist dat het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de instelling voor collectieve belegging in effecten en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

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

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een collectieve instelling voor belegging in effecten bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus 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 prospectus 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 assurancewerkzaamheden 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 assurancewerkzaamheden 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 collectieve instelling voor belegging in effecten.

Den Haag, 15 april 2019  
Ernst & Young Accountants LLP  
drs. R.J. Bleijs RA

## 12. ADRESSENLIJST

### Beheerder

Ostrica B.V.  
Prof. J.H. Bavincklaan 2  
1183 AT Amstelveen  
Postbus 7851  
1008 AB Amsterdam  
Nederland

tel: +31 (0)20 540 8300  
fax: +31 (0)20 540 8301

### Bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch  
Gustav Mahlerlaan 310 - B  
1082 ME Amsterdam  
Nederland

Tel: +31 (0)20 530 8324

### Administrateur

CACEIS Bank, Netherlands Branch  
Gustav Mahlerlaan 310 - B  
1082 ME Amsterdam  
Nederland

tel: +31 (0)20 530 8300

### Fiscaal adviseur

KPMG Meijburg & Co  
Laan van Langerhuize 9  
1186 DS Amstelveen  
Nederland  
Tel: +31 (0)20 656 1655  
Fax: +31 (0)20 656 1100

### Accountant

Ernst & Young Accountants LLP  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ 's-Gravenhage  
Nederland

Tel: +31 (0)88 407 3935

### Custodian

CACEIS Bank Luxembourg  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

Tel: +352 47 679

### Juridisch Eigenaar

Stichting Bewaarbedrijf Guestos  
Gustav Mahlerlaan 310 - B  
1082 ME Amsterdam  
Nederland

### Juridisch adviseur

Greenberg Traurig, LLP  
Leidseplein 29  
1017 PS Amsterdam  
Nederland  
Tel: +31 (0)20 301 7301

## **BIJLAGE 1 Registratiedocument**

### **Inleiding**

Dit document is het registratiedocument van Ostrica B.V. die als beheerder van het beleggingsfonds Ostrica Global Active Investment Fund ("Ostrica Investment Fund") optreedt.

### **Algemene gegevens over de Beheerder en haar werkzaamheden**

De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 8 december 1997. De Beheerder is statutair te Amsterdam gevestigd en kantoorhoudende te Amstelveen, Nederland. De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 33297966.

De Beheerder heeft een vergunning op grond van artikel 2:69b van de Wet op het financieel toezicht voor het beheren van beleggingsinstellingen, met name voor icbe's. Daarnaast strekt de vergunning van de Beheerder zich uit tot het beheren van individuele vermogens en de daarbij behorende beleggings- en nevendiensten.

De werkzaamheden van de Beheerder zijn statutair beperkt tot het beheer van beleggingsinstellingen, het beheren van individuele vermogens en de daarbij behorende beleggings- en nevendiensten en ten behoeve van deze activiteiten verrichte holdingactiviteiten. Het Ostrica Investment Fund is een beleggingsfonds waarvan de rechten van deelneming niet worden verhandeld op een markt in financiële instrumenten. Er wordt door middel van Subfondsen, overeenkomstig de eisen voor icbe's, zoals weergegeven in het Prospectus, belegd. Het Ostrica Investment Fund is een paraplufonds dat bestaat uit de volgende tien Subfondsen:

- OSTR Equities Developed Markets Fund;
- OSTR Equities Emerging Markets Fund;
- US Government Bond OSTR Fund;
- EU Government Bond OSTR Fund;
- US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund;
- EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund;
- OSTR Inflation Investments Fund;
- OSTR Global High Yield Bond Fund;
- OSTR Emerging Market Debt Fund; en
- OSTR Guts & Quants Fund.

Valore Capital Partners B.V. is enig aandeelhouder van de Beheerder.

De volgende personen bepalen het dagelijks beleid:

- de heer drs. J.P. Nibbering;
- de heer drs. M.H. Zant; en
- de heer A.G. Werkheim.

De heren Nibbering en Zant vormen de statutaire directie van Valore Capital Partners B.V.

### **Algemene gegevens over de Bewaarder en haar werkzaamheden**

Als Bewaarder van Ostrica Investment Fund treedt op CACEIS Bank, Netherlands Branch.

CACEIS Bank, Netherlands Branch (CACEIS Amsterdam) is opgericht op 15 november 2016, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende aan de Gustav Mahlerlaan 310-B, 1082 ME te Amsterdam. CACEIS Amsterdam is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 67323944. CACEIS Amsterdam is het Nederlandse bijkantoor van CACEIS BANK, gevestigd in Parijs en kantoorhoudende: 1-3, place Valhubert 75013 te Parijs, Frankrijk. CACEIS Bank is geregistreerd bij het handelsregister te Parijs onder nummer 692 024 722.

De dagelijkse leiding wordt gevormd door de heer R.J. Borst en de heer O.P.M. Storme.

De statutaire directie wordt gevormd door het executive committee van CACEIS Bank en bestaat uit de volgende personen:

De heer J.F. Abadie  
De heer J. Saliba  
Mevrouw C. Duvaud

### **Accountantsverklaringen, solvabiliteit, eigen vermogen en jaarrekening**

De Accountants van de Beheerder en Bewaarder hebben verklaringen overgelegd waaruit volgt dat aan de eisen ten aanzien van de solvabiliteit en het eigen vermogen van de Beheerder en ten aanzien van het eigen vermogen van de Bewaarder ex artikelen 3:53 en 3:57 Wft is voldaan. Deze verklaringen zijn voor Participanten kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

De jaarcijfers van zowel de Beheerder als Bewaarder zullen steeds per 31 december worden opgemaakt.

### **Periodieke informatieverstrekking**

De Beheerder verschaft periodiek informatie via de Website. Het boekjaar van het Ostrica Investment Fund, Beheerder en Bewaarder vallen samen met het kalenderjaar. De jaarcijfers van het Ostrica Investment Fund, de Beheerder respectievelijk Bewaarder worden ieder jaar per 31 december opgemaakt. De halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund en de Beheerder worden ieder jaar per 30 juni opgemaakt. De Beheerder stelt voorts per Subfonds een maandbericht op. De jaarcijfers van het Ostrica Investment Fund, de Beheerder en Bewaarder worden binnen vier (4) maanden na het einde van de verslagperiode opgemaakt en de halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund en de Beheerder worden binnen negen weken na het einde van de verslagperiode opgemaakt.

Onder andere de statuten, jaarcijfers van het Ostrica Investment Fund en de Beheerder, de halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund en de Beheerder, Essentiële Beleggersinformatie en de maandberichten zijn zodra opgemaakt, op de Website beschikbaar. Deze stukken zijn voor Participanten kosteloos ten kantore van de Beheerder verkrijgbaar.

### **Gegevens inzake vervanging van de Beheerder en Bewaarder**

Artikel 20 van de Voorwaarden van beheer en bewaring van het Ostrica Investment Fund heeft betrekking op de vervanging van de Beheerder en Bewaarder en luidt als volgt:

- 20.1 Indien de Beheerder of Bewaarder zijn functie als Beheerder respectievelijk Bewaarder op grond van het in artikel 19 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier (4) weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder respectievelijk Bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.
- 20.2 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder of Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Bewaarder is benoemd, is het Ostrica Investment Fund ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 22, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

### **Intrekking van de vergunning op verzoek van de Beheerder**

Van een verzoek aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten tot intrekking van haar vergunning als bedoeld in artikel 1:104(1)a Wft zal Beheerder mededeling doen door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website.

## **BIJLAGE 2 Voorwaarden van beheer en bewaring van het Ostrica Global Active Investment Fund**

### **Definities**

#### **Artikel 1**

- 1.1 De volgende begrippen hebben in de Voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:
- Accountant:** de accountant als bedoeld in artikel 2:393(1) BW, aan wie de Beheerder overeenkomstig de Voorwaarden een opdracht heeft gegeven;
- Algemene vergadering:** algemene vergadering van Participanten in een Subfonds of alle Subfondsen;
- Beheerder:** degene die belast is met het beheer van het Ostrica Investment Fund;
- Bewaarder:** degene die belast is met de bewaring van het Ostrica Investment Fund;
- Bgfo:** Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of de daarvoor in de plaats tredende regeling;
- BW:** Burgerlijk Wetboek;
- Fondsrekening:** de rekening van een Subfonds als bedoeld in artikel 6.3;
- Halfjaarcijfers:** de halfjaarcijfers van het Ostrica Investment Fund opgesteld overeenkomstig de bij of krachtens artikel 4:51 Wft gestelde regels;
- Jaarcijfers:** de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens opgesteld overeenkomstig de bij of krachtens de Wft gestelde regels;
- Juridisch Eigenaar:** de rechtspersoon die het juridisch eigendom van de activa van het Ostrica Investment Fund houdt in de zin van art: 4:44(1) Wft;
- NAV:** de waarde van een Participatie uitgedrukt in Euro, zijnde de Waarde van een Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van het desbetreffende Subfonds welke waarde bij aanvang van een Subfonds EUR 10,- bedraagt;
- Ostrica Investment Fund:** het Ostrica Global Active Investment Fund, bestaande uit het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;
- Participant:** een houder van één of meer Participaties;
- Participaties:** de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Subfonds is verdeeld;
- Prospectus:** het prospectus van het Ostrica Investment Fund, inclusief bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen;
- Register:** het in artikel 8.2 omschreven register;
- Reserverekening:** de rekening als bedoeld in artikel 16.2;
- Subfonds:** een apart geadmistreerd gedeelte van het vermogen van het Ostrica Investment Fund waaraan in het Prospectus een eigen naam en beleggingsbeleid is toegekend;
- Voorwaarden:** de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring van het Ostrica Investment Fund en de nadere invulling daarvan in het Prospectus;
- Waarde van een Subfonds:** de som van de waarde van de tot het Subfonds behorende goederen verminderd met de tot het Subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het Subfonds komen, uitgedrukt in Euro;
- Website:** de website van de Beheerder, [www.ostrica.nl](http://www.ostrica.nl);
- Werkdag:** een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten; en
- Wft:** Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of de daarvoor in de plaats tredende regeling.
- 1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in artikel 1.1 is omschreven.

### **Naam en duur**

#### **Artikel 2**

- 2.1 Het Ostrica Investment Fund draagt de naam: Ostrica Global Active Investment Fund.
- 2.2 Het Ostrica Investment Fund is gevormd voor onbepaalde tijd.

### **Aard, doel en fiscale status**

#### **Artikel 3**

- 3.1 Het Ostrica Investment Fund is een open-end fonds voor gemene rekening onder Nederlands recht, een beleggingsfonds en een icbe in de zin van artikel 1:1 Wft.
- 3.2 Het beheer en de bewaring van het Ostrica Investment Fund geschieden onder de Voorwaarden. De Voorwaarden maken deel uit van de overeenkomst inzake beheer en bewaring betreffende het Ostrica Investment Fund tussen de Beheerder en Bewaarder als bedoeld in artikel 4:62m Wft.



- 3.3 Het Ostrica Investment Fund is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst sui generis onderworpen aan de Voorwaarden. De Voorwaarden roepen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap naar Nederlands recht in het leven en derhalve worden noch de Beheerder, noch Bewaarder, noch Juridisch Eigenaar, noch de Participanten beschouwd als maten of vennoten van het Ostrica Investment Fund, noch worden zij geacht op enigerlei wijze met elkaar samen te werken.
- 3.4 De Voorwaarden en ieder ander document in verband met het Ostrica Investment Fund hebben alleen tot strekking rechten en verplichtingen in het leven te roepen van een Participant jegens het Ostrica Investment Fund, de Beheerder, Bewaarder en/of Juridisch Eigenaar en niet ook jegens de andere Participanten. De verplichting van een Participant om voor de te verkrijgen Participaties een bedrag te betalen is enkel een verbintenis jegens de Juridisch Eigenaar, vertegenwoordigd door de Beheerder, beiden handelend ten behoeve van het Ostrica Investment Fund, en niet ook een verbintenis jegens de overige Participanten.
- 3.5 De Voorwaarden bevatten geen bepalingen ten gunste van derden (derdenbeding), anders dan de Participanten, die door een derde tegen een partij die is gebonden aan de Voorwaarden kunnen worden ingeroepen.
- 3.6 Het aanvaarden van de Voorwaarden en eventuele nadere voorwaarden in het Prospectus door de Participanten bij het verkrijgen van één of meerdere Participatie(s) is niet en zal niet geacht worden te kwalificeren als een samenwerkingsovereenkomst tussen de Beheerder, Bewaarder, Juridisch Eigenaar en de Participanten, of tussen Participanten onderling.
- 3.7 Het Ostrica Investment Fund heeft als doel uitsluitend het beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten en overeenkomstig de eisen die gelden voor icbe's.
- 3.8 Goederen die tot een Subfonds behoren worden collectief voor rekening en risico van de Participanten belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, hetgeen per Subfonds nader wordt omschreven in het Prospectus, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.9 Het Ostrica Investment Fund beoogt een fiscale beleggingsinstelling te zijn.

## **Bewaring**

### **Artikel 4**

- 4.1 Indien de Bewaarder bij uitoefening van de taken constateert dat niet conform het bepaalde in de Voorwaarden of het Prospectus is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder verplichten, met het oog op het behartigen van de belangen van de Participanten, de transactie ongedaan te maken zonder dat de daarmee verband houdende kosten ten laste van het Ostrica Investment Fund komen. De Bewaarder kan de Beheerder verplichten om transacties betreffende het beheer die naar mening van de Bewaarder in strijd zijn geschied met de beleggingsrestricties, zoals vermeld in het Prospectus, indien en voor zover mogelijk, ongedaan te maken, zonder dat daarmee verband houdende kosten ten laste van het Ostrica Investment Fund komen.
- 4.2 De Bewaarder heeft recht op een vergoeding ten laste van de Beheerder zoals nader overeengekomen tussen Beheerder en Bewaarder.
- 4.3 Bestuurders van de Bewaarder zullen nimmer enige bestuursfunctie vervullen bij de Beheerder.

## **Eigendom**

### **Artikel 5**

- 5.1 De Juridisch Eigenaar treedt op als houder van juridisch eigendom van activa voor het Ostrica Investment Fund, voor rekening en risico van de Participanten.
- 5.2 De Juridisch Eigenaar is juridisch gerechtigd tot alle activa van het Ostrica Investment Fund. Alle vermogensbestanddelen worden op naam van de Juridisch Eigenaar gesteld. De Juridisch Eigenaar verkrijgt vermogensbestanddelen steeds ten titel van beheer ten behoeve van de Participanten en treedt uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 5.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Ostrica Investment Fund zijn respectievelijk worden door de Beheerder aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Ostrica Investment Fund. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 5.4 Over de activa die tot het Ostrica Investment Fund behoren, zal de Juridisch Eigenaar alleen tezamen met de Beheerder beschikken. De Juridisch Eigenaar zal de goederen die tot het Ostrica Investment Fund behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.

## **Beheer en beleggingen**

### **Artikel 6**

- 6.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Ostrica Investment Fund, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Ostrica Investment Fund, het aangaan van verplichtingen ten laste, alsmede de administratie en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Ostrica Investment Fund, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen overigens in de Voorwaarden is bepaald.

- 6.2 De Bewaarder verstrekt hierbij een beperkte volmacht tot EUR 20.000 per factuur voor de dagelijkse operationele beheertaken aan de Beheerder, voor het verrichten van de in artikel 6.1 bedoelde handelingen, welke volmacht zo nodig door de Bewaarder kan worden ingetrokken of opgeschort. De Beheerder zal wekelijks aan de Bewaarder rapporteren over het verrichte beheer.
- 6.3 De Beheerder heeft het recht ten aanzien van de financiële instrumenten die behoren tot het Ostrica Investment Fund, de daaraan verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich hierbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke Participanten.
- 6.4 De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.
- 6.5 De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het desbetreffende Subfonds zoals omschreven in het Prospectus.
- 6.6 De Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden, met uitzondering van het opstellen van de beleggingsdoelstellingen en -richtlijnen, te delegeren aan derden. In het bijzonder kan de Beheerder per Subfonds een of meerdere vermogensbeheerders aanstellen. De Beheerder kan aan de vermogensbeheerder volmacht geven om binnen de grenzen die in de artikelen 6.1, 6.2 en 6.3 zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder.
- 6.7 De door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties moeten passen binnen het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van de Subfondsen als voorzien in het Prospectus.
- 6.8 De Beheerder is verplicht aan de Bewaarder al die informatie te verstrekken die de Bewaarder, naar diens uitsluitend oordeel voor een goede uitoefening van zijn functie nodig heeft.

## **Ostrica Investment Fund en de Subfondsen**

### **Artikel 7**

- 7.1 Het Ostrica Investment Fund wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het Ostrica Investment Fund, door vorming en toeneming van de schulden en vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 7.2 Het Ostrica Investment Fund is onderverdeeld in één of meerdere Subfondsen. Subfondsen kunnen voor bepaalde of onbepaalde tijd worden gevormd. Het Prospectus vermeldt de einddatum van een voor bepaalde tijd opgericht Subfonds.
- 7.3 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. De stortingen, opbrengsten, schulden en kosten als bedoeld in artikel 7.1 behorende bij ieder Subfonds, zullen per desbetreffend Subfonds worden geboekt op de daartoe per Subfonds aangehouden rekening, die met dezelfde naam wordt aangeduid als het desbetreffende Subfonds. De gelden van deze rekeningen alsmede de met het betreffende Subfonds corresponderende Reserverekening worden afzonderlijk belegd en geadmistreerd ten behoeve van de Participanten van het desbetreffende Subfonds.

## **Rechten en verplichtingen van Participanten**

### **Artikel 8**

- 8.1 De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van het desbetreffende Subfonds. Artikel 4:45 Wft is van toepassing op de verdeling van het Fondsvermogen.
- 8.2 De Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, Bewaarder en Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.
- 8.3 De Voorwaarden strekken uitsluitend tot het verkrijgen van rechten en verplichtingen van Participanten jegens het Ostrica Investment Fund en vice versa; niet jegens Participanten onderling.
- 8.4 De Participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de Bewaarder voor andere beleggingsinstellingen dan het Ostrica Investment Fund wordt bewaard, onder de opschortende voorwaarden (i) dat de Participanten van alle andere beleggingsinstellingen waarvan het vermogen door de Bewaarder wordt bewaard en zal worden bewaard - op grond van de voor hen geldende voorwaarden van bewaring - onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan, en zullen doen, om eventuele claims te verhalen op het vermogen van andere beleggingsinstellingen (dan de beleggingsinstelling waarin zij participeren) waarvan het vermogen door de Bewaarder wordt bewaard en (ii) wordt voldaan aan artikel 4:44 Wft.

## **Register**

### **Artikel 9**

- 9.1 Participaties in de verschillende Subfondsen hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Subfondsen en de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de Subfondsen worden vastgesteld door de Beheerder en Bewaarder. Elk Subfonds vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen dat door de Beheerder wordt beheerd overeenkomstig een beleid zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 9.2 De Beheerder houdt een register bij, in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm bij, waarin ten minste de namen en adressen (waaronder begrepen e-mailadressen) van Participanten van het desbetreffende Subfonds zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Participaties alsmede het aantal Participaties dat van tijd tot tijd door de

- Beheerder is ingekocht alsmede het bankrekeningnummer van de Participant bij een bank waarop hij betalingen van het Ostrica Investment Fund wenst te ontvangen. Een Participant zal iedere wijziging in voornoemde en andere verstrekte gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt vastgesteld tot op vier (4) decimalen nauwkeurig.
- 9.3 Betaling van gelden uit hoofde van de Voorwaarden op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Ostrica Investment Fund en de Participant verleent het Ostrica Investment Fund hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 9.4 Het Register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning, overdracht en inkoop van Participaties. Het Register is ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

### **Vaststelling van de waarde van Subfondsen en NAV**

#### **Artikel 10**

- 10.1 De Beheerder stelt periodiek voor ieder Subfonds op de dagen, zoals bepaald in het Prospectus, de Waarde van een Subfonds en de NAV vast. De NAV kan worden opgevraagd bij de Beheerder en zal worden gepubliceerd op de Website.
- 10.2 In afwijking van het bepaalde in artikel 10.1 kan de Beheerder per Subfonds besluiten de vaststelling van de NAV (tijdelijk) op te schorten in die gevallen waarbij zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet, of indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds is genomen.
- 10.3 De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het Prospectus.

### **Toekenning van Participaties**

#### **Artikel 11**

- 11.1 Toekenning van Participaties vindt periodiek plaats door de Juridisch Eigenaar, al dan niet hiertoe vertegenwoordigd door de Beheerder. Toekenning van Participaties vindt plaats op de wijze als in het Prospectus bepaald.
- 11.2 De Beheerder kan in het Prospectus nadere voorwaarden van toekenning stellen. Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in het Ostrica Investment Fund is ingebracht. Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de NAV op de Werkdag waarop toekenning plaats heeft.
- 11.3 Participaties worden toegekend door inschrijving in het Register door de Beheerder.
- 11.4 De Beheerder kan besluiten de toekenning van Participaties (tijdelijk) op te schorten in die gevallen waarbij zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet, of indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds is genomen.
- 11.5 De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

### **Overdracht van Participaties en gemeenschap**

#### **Artikel 12**

- 12.1 Overdracht dan wel levering van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk, anders dan met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerder en onder door de Beheerder vast te stellen voorwaarden.
- 12.2 Participaties kunnen aan de Juridisch Eigenaar worden overgedragen overeenkomstig het in artikel 12 bepaalde.
- 12.3 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de Beheerder, Bewaarder en Juridisch Eigenaar doen vertegenwoordigen.

### **Inkoop**

#### **Artikel 13**

- 13.1 Koop ten titel van verkrijging vindt periodiek plaats in het Subfonds, uitgevoerd door de Juridisch Eigenaar, al dan niet hiertoe vertegenwoordigd door de Beheerder, op de wijze als in het Prospectus bepaald. Een verzoek tot inkoop van Participaties kan luiden in EUR of in Participaties tot in vier (4) decimalen gespecificeerd. Inkoop van Participaties vindt plaats op de wijze zoals in de Voorwaarden en het Prospectus bepaald. Een verzoek van een Participant als hiervoor bedoeld wordt in beginsel uitgevoerd op de eerstvolgende Werkdag waarop inkoop plaats heeft volgend op de Werkdag waarop het verzoek tot inkoop van Participaties de Beheerder heeft bereikt, een en ander met inachtneming van eventuele voorbehouden en termijnen als opgenomen in het Prospectus.
- 13.2 De Beheerder kan in het Prospectus nadere voorwaarden van inkoop van Participaties stellen. De koopprijs voor een door de Juridisch Eigenaar in te kopen Participatie is gelijk aan de NAV op de Werkdag waarop de inkoop van de Participaties plaats vindt.
- 13.3 De Juridisch Eigenaar zal de koopprijs voor door hem verkregen Participaties binnen tien (10) Werkdagen aan de Participanten voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de Participant opgegeven bankrekening, zoals deze in het register is geadministreerd.
- 13.4 Artikel 11.3, 11.4 en 11.5 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van Participaties, met dien verstande dat ten aanzien van artikel 11.4 geldt dat de inkoop van Participaties ook gedeeltelijk kan worden beperkt zoals nader bepaald in het Prospectus.
- 13.5 De Participaties die door de Juridisch Eigenaar worden ingekocht komen te vervallen.

## **Oproepingen, mededelingen en rapportages**

### **Artikel 14**

- 14.1 Oproepingen, mededelingen en rapportages als bedoeld in de Voorwaarden aan Participanten geschieden overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid dagblad, alsmede op de Website.
- 14.2 De Participant die zijn e-mailadres heeft verstrekt, heeft daarmee toestemming gegeven om alle informatie, mededelingen of oproepingen als bedoeld in artikel 14.1 te verstrekken via een andere duurzame drager dan in plaats van op papier, zoals via e-mail of de Website. De Participant verklaart zich bewust te zijn van de risico's van deze vormen van informatieverstrekking als hierbij door de Beheerder op gewezen. Tenzij de Beheerder anders besluit, zal alle informatie, mededelingen of oproepingen aan het in het Register opgenomen e-mailadres worden gezonden.
- 14.3 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder of Juridisch Eigenaar.

## **Informatieverschaffing**

### **Artikel 15**

- 15.1 Aan eenieder kan op verzoek tegen kostprijs de gegevens omtrent de Beheerder, Juridisch Eigenaar en de Bewaarder die ingevolge enige wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, worden verstrekt. Op verzoek kan door de Beheerder kosteloos een afschrift van de Voorwaarden worden verstrekt.
- 15.2 Ten kantore van de Beheerder liggen zijn vergunning en de Voorwaarden ter inzage. Aan de Participanten kan op verzoek tegen kostprijs een afschrift van de vergunning van de Beheerder worden verstrekt, alsmede een afschrift van de maandelijks opgave met toelichting, waarin onder meer zijn opgenomen gegevens ter zake van de totale waarde van het Ostrica Investment Fund c.q. de Subfondsen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, het totaal van uitstaande Participaties en meest recente intrinsieke waarde van de Participaties, één en ander steeds per ultimo van de voorafgaande maand.
- 15.3 De gegevens als bedoeld in artikel 15.1 en 15.2 zijn tevens beschikbaar op de Website.
- 15.4 De Beheerder zal ten behoeve van de Participant per ultimo van een kalenderjaar een overzicht opstellen waarin ten minste de volgende gegevens zijn opgenomen:
- het aantal Participaties en de NAV van ieder Subfonds waartoe een Participant gerechtigd is;
  - de totale waarde van het aantal Participaties per Subfonds alsmede de totale waarde van alle Participaties gehouden door de Participant;
  - een overzicht van alle mutaties uit hoofde van verzoeken tot toekenning en/of inkoop van Participaties in het voorafgaande kalenderjaar onder vermelding van het aantal Participaties en de waarde waartegen toekenning of inkoop van Participaties heeft plaatsgevonden; en
  - een overzicht van de eventueel gedane winstuitkeringen.
- 15.5 De Beheerder stuurt het overzicht als bedoeld in artikel 15.4 overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (e-mail)adressen van Participanten. Het jaaroverzicht gaat eventueel vergezeld met fiscale informatie. De Beheerder kan Participanten de mogelijkheid bieden hen naar keuze meer informatie te verstrekken en is bevoegd hiervoor kosten in rekening te brengen bij de Participanten en deze kosten automatisch te verrekenen met de inkoop van Participaties als nader bepaald in het Prospectus.
- 15.6 Van een verzoek tot intrekking van de vergunning uit hoofde van de Wft wordt aan de Participanten mededeling gedaan.

## **Boekjaar en verslaglegging**

### **Artikel 16**

- 16.1 Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.
- 16.2 Jaarlijks binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar stelt de Beheerder de Jaarcijfers op en maakt deze openbaar.
- 16.3 Jaarlijks binnen negen (9) weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Beheerder de Halfjaarcijfers op en maakt deze openbaar.
- 16.4 De Jaarcijfers en Halfjaarcijfers worden ondertekend door de Beheerder en Bewaarder.
- 16.5 De Beheerder zal een Accountant opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoekverslag uit aan de Beheerder en Bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 16.6 De openbaarmaking van de Jaarcijfers en Halfjaarcijfers geschiedt door publicatie op de Website. Gelijktijdig met de publicatie op de Website deelt de Beheerder overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (e-mail)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad mee dat voor Participanten op verzoek bij de Beheerder een afschrift van deze cijfers kosteloos verkrijgbaar is.
- 16.7 Binnen vier (4) weken na afloop van het boekjaar voert een Accountant een onderzoek uit om vast te stellen of voldaan is aan de artikelen 130 tot en met 143 Bgfo.

## **Winst**

### **Artikel 17**

- 17.1 Om te kunnen blijven kwalificeren als fiscale beleggingsinstellingen zal de voor uitdeling beschikbare winst binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten ter beschikking gesteld

- dienen te worden. Het overige deel van de winst van een Subfonds wordt jaarlijks toegevoegd aan de reserves van het desbetreffende Subfonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt.
- 17.2 Voor elk van de Subfondsen houdt de Bewaarder een reserverekening aan welk aangeduid is met de naam van het Subfonds waarop deze betrekking heeft.
- 17.3 Van de blijken de vastgestelde jaarrekening behaalde winst wordt vastgesteld het bedrag dat aan rente en eventueel overig inkomen is behaald op iedere Subfondsrekening op de daarmee corresponderende Reserverekening, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van de op de desbetreffende Subfondsrekening gestorte bedragen, alsmede na aftrek van de kosten (daaronder begrepen beheervergoeding) van belegging en wederbelegging van de op de desbetreffende Subfondsrekening en daarmee corresponderende Reserverekening gestorte bedragen en uiteindelijk na aftrek van het ten laste van de betrokken Subfondsrekening komende aandeel in de kosten en lasten van het Ostrica Investment Fund. Lasten en kosten van het Ostrica Investment Fund worden over de onderscheiden Subfondsrekeningen omgeslagen op de wijze als door de Beheerder zal worden bepaald, waarbij wordt uitgegaan van omvang van die rekeningen en daarmee corresponderende Reserverekeningen.
- 17.4 Het saldo van de Reserverekening is bestemd voor de Participanten van het desbetreffende Subfonds zulks in verhouding tot gerechtigdheid van hun Participaties in het desbetreffende Subfonds.
- 17.5 Het saldo van de Reserverekening wordt door de Beheerder herbelegd.
- 17.6 Tenzij anders is bepaald, worden de Participanten geacht eveneens te hebben gekozen voor pro rata herbelegging van de uitgekeerde winsten in dezelfde Subfondsen die de uitkeringen deden.
- 17.7 (Koers)verliezen geleden op een Subfondsrekening worden afgeboekt op de daarmee corresponderende Reserverekening, en voor zover die onvoldoende groot is, op de Subfondsrekening zelf.
- 17.8 De Beheerder kan ten laste van een Subfonds (tussentijdse) uitkeringen doen. Voor zover de Beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen (van de winst) opeisbaar vier (4) weken na vaststelling daarvan, tenzij de vergadering van Participanten op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt.
- 17.9 Het feit van betaalbaarstelling, alsmede de samenstelling en wijze waarop de betaalbaarstelling plaats vindt, wordt bekendgemaakt overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (e-mail)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voorzover vereist bij of krachtens de Wft, via bekendmaking op de Website.

## **Algemene Vergadering**

### **Artikel 18**

- 18.1 Binnen zes (6) maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- het verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar; en
  - de vaststelling van de Jaarcijfers.
- 18.2 In de jaarlijkse vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van artikel 18.5 en 18.6 op de agenda is geplaatst.
- 18.3 De bestuurders van de Beheerder en Bewaarder worden uitgenodigd de vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De Accountant kan door de Beheerder of Bewaarder tot het bijwonen van de vergadering van Participanten worden uitgenodigd.
- 18.4 De oproeping tot de vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt ten minste veertien (14) dagen voor de aanvang van de vergadering van Participanten.
- 18.5 Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien (10) procent van het totale aantal Participaties in een Subfonds houden, kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht (8) dagen voor de vergadering, door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf (5) dagen voor de vergadering.
- 18.6 De vergaderingen van Participanten worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 18.7 De Jaarcijfers worden gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor Participanten ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en zijn aldaar kosteloos verkrijgbaar.
- 18.8 Vaststelling van de Jaarcijfers door de vergadering van Participanten strekt tot decharge van de Beheerder, Juridisch Eigenaar en Bewaarder voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.
- 18.9 Binnen acht (8) dagen na vaststelling van de Jaarcijfers wordt daarvan door de Beheerder aan alle Participanten mededeling gedaan. Indien de Jaarcijfers gewijzigd zijn vastgesteld, vermeldt deze mededeling tevens dat de Jaarcijfers ten kantore van de Beheerder ter inzage voor de Participanten liggen en aldaar kosteloos verkrijgbaar zijn.
- 18.10 Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen, zodra een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien (10) procent van het totale aantal Participaties in het Ostrica Investment



- Fund houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoeken.
- 18.11 De vergaderingen van Participanten worden geleid door een door de Beheerder aan te wijzen persoon. Is geen van de bestuurders van de Beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en het woord te voeren.
- 18.12 Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 18.13 Tenzij de Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van Participanten genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie één stem toekomt. Aan fracties van Participaties komt geen stem toe. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 18.14 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.
- 18.15 De Beheerder kan een vergadering van Participanten van een bepaald Subfonds bijeenroepen. Op dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en artikel 19 van overeenkomstige toepassing.

### **Verslaglegging**

#### **Artikel 19**

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

### **Defungeren van de Beheerder of de Bewaarder**

#### **Artikel 20**

De Beheerder, Juridisch Eigenaar of Bewaarder zal als zodanig defungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar en Bewaarder;
- b. door vrijwillig defungeren;
- c. door verlies van de wettelijke status om de taak te verrichten; of
- d. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

### **Vervanging van de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of de Bewaarder**

#### **Artikel 21**

- 21.1 Indien de Beheerder, Juridisch Eigenaar of Bewaarder zijn functie als Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar of Bewaarder op grond van het in artikel 20 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier (4) weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder respectievelijk Juridisch Eigenaar of Bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.
- 21.2 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder, Juridisch Eigenaar of Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder, Juridisch Eigenaar of Bewaarder is benoemd, is het Ostrica Investment Fund ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 23, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

### **Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden**

#### **Artikel 22**

- 22.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van de Voorwaarden. De Voorwaarden zijn beschikbaar op de Website en zijn gratis verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.
- 22.2 De Voorwaarden en het Prospectus kunnen door de Beheerder en Bewaarder tezamen worden gewijzigd.
- 22.3 Een wijziging van de Voorwaarden wordt medegedeeld aan de Participanten overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (e-mail)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voor zover vereist bij of krachtens de Wft, via bekendmaking op de Website. De toelichting op de wijziging wordt op de Website bekendgemaakt.

Voor zover door de in artikel 22.3 bedoelde wijziging de rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of een wijziging van het beleggingsbeleid inhouden, worden deze eerst van kracht op de eerste Werkdag nadat één (1) maand na bekendmaking van de wijziging zoals bedoeld in artikel 22.3 zijn verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

## **Opheffing**

### **Artikel 23**

- 23.1 Een besluit tot opheffing van het Ostrica Investment Fund, dan wel een besluit tot opheffing van een Subfonds, wordt toegelicht in een vergadering van Participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 21.2, wordt een Subfonds opgeheven, of het Ostrica Investment Fund ontbonden, bij besluit van de Beheerder, Juridisch Eigenaar en Bewaarder tezamen. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende Participanten. Dit lid is niet van toepassing ten aanzien van Subfondsen die zijn opgericht voor bepaalde tijd, tenzij het een opheffing betreft tegen een datum vóór de vastgestelde einddatum.
- 23.2 Ingeval van opheffing van een Subfonds, of ontbinding van het Ostrica Investment Fund, geschiedt de vereffening van het subfonds respectievelijk het Ostrica Investment Fund door de Beheerder of een door de Beheerder aangewezen derde. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 23.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot de desbetreffende Subfondsen uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 23.5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot een einduitkering aan Participanten worden overgegaan.
- 23.4 Het vermogen van Subfonds dient bij vereffening uitsluitend tot voldoening van de vorderingen voortvloeiende uit (i) schulden die verband houden met het beheer en bewaren en (ii) de Participaties van het betreffende Subfonds. Andere vorderingen kunnen op een Subfondsvermogen worden verhaald indien vaststaat dat voornoemde twee soorten vorderingen kunnen worden voldaan en dat in de toekomst dergelijke vorderingen niet meer zullen ontstaan. Indien voornoemde vorderingen niet volledig uit het vermogen van een Subfonds kunnen worden voldaan, kan het vermogen van de Bewaarder hiervoor worden aangesproken overeenkomstig artikel 4:45(4) Wft.
- 23.5 De vereffenaar maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van een Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van een Subfonds, goedkeuring door de vergadering van Participanten van het desbetreffende Subfonds, strekt, tot decharge van de Beheerder, Bewaarder en/of vereffenaar.

## **Toepasselijk recht en bevoegd rechter**

### **Artikel 24**

- 24.1 De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, Juridisch Eigenaar, Bewaarder en een Participant, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 24.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met de Voorwaarden, zullen worden beslecht door het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening of de bevoegde rechter te Amsterdam.

## **Slotbepalingen**

### **Artikel 25**

- 25.1 De boeken van de Beheerder, Juridisch Eigenaar en Bewaarder gelden als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond. Op verzoek verstrekt de Beheerder aan de Participanten inzage in de boeken.
- 25.2 In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien beslissen de Beheerder en Bewaarder tezamen.

## **Overgangsbepalingen**

### **Artikel 26**

- 26.1 Vanaf 1 juli 2016 treedt **CACEIS Bank, Netherlands Branch** op als Bewaarder.
- 26.2 De eerste Beheerder is **Ostrica B.V.**
- 26.3 Vanaf 1 juli 2016 treedt **Stichting Bewaarbedrijf Guestos** als Juridisch Eigenaar op.

### **Artikel 27**

In geval van 'non-payment' door de beoogde participant inzake toetredingen in aantallen Participaties, kunnen de Juridisch Eigenaar, Bewaarder en Beheerder besluiten de toetreding te storneren. Eventuele verliezen of winsten als resultaat van de stornering van de toetreding worden gedragen door het desbetreffende Subfonds.

De in artikel 26 lid 3 genoemde Juridisch Eigenaar, Stichting Bewaarbedrijf Guestos, zal geen aansprakelijkheid dragen voor de verliezen en winsten die resulteren uit storneringen door non-payment inzake eventuele toetredingen in aantallen Participaties.