

FIRST CLASS RETURN FUND II (NL)

Inhoudsopgave

BELANGRIJKE INFORMATIE.....	3
FIRST CLASS RETURN FUND II (NL).....	4
PARTICIPATIEKLASSEN	4
FIRST CLASS RETURN FUND II (NL).....	4
DOELSTELLING	5
BELEGGINGSBELEID	5
BLOOTSTELLING AAN SECURITIES LENDING, REPURCHASE AGREEMENTS EN TOTAL RETURN SWAPS	6
RISICOPROFIEL.....	7
KOPEN EN DOEN ROYEREN VAN PARTICIPATIES IN HET FONDS.....	10
KOSTEN.....	11
DIVIDENDBELEID.....	14
INFORMATIE OVER HET FONDS.....	14
VERSLAGGEVING.....	14
MEDEDELING BEHEERDER.....	15

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het Prospectus (het "Prospectus") van First Class Return Fund II (NL) (het "Fonds"). Tenzij anders is bepaald hebben alle gedefinieerde begrippen de betekenis die hieraan is toegekend in het Prospectus.

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

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

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

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

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

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

FIRST CLASS RETURN FUND II (NL)

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

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

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

PARTICIPATIEKLASSEN

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

De huidige Participatieklassen van het Fonds zijn:

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

De juridische en commerciële naam van participaties van Participatieklasse N is gelijk aan de naam van het Fonds met de toevoeging "– N", te weten: First Class Return Fund II (NL) – N

Participatieklasse I: participatieklasse bestemd voor professionele beleggers.

De juridische en commerciële naam van participaties van Participatieklasse I is gelijk aan de naam van het Fonds met de toevoeging "– I", te weten: First Class Return Fund II (NL) – I

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

De juridische en commerciële naam van participaties van Participatieklasse Z is gelijk aan de naam van het Fonds met de toevoeging "– Z", te weten: First Class Return Fund II (NL) – Z

FIRST CLASS RETURN FUND II (NL)

Het Fonds is een fonds dat deelnemers de mogelijkheid biedt te beleggen in een actief beheerde portefeuille van rechtstreekse beleggingen en fondsen verdeeld over verschillende beleggingscategorieën.

Het Fonds werd tot 6 maart 2023 onder de naam NN First Class Return Fund II aangeboden.

DOELSTELLING

Het Fonds streeft naar een aantrekkelijk rendement op de lange termijn door te beleggen in een mix van rechtstreekse beleggingen en een gespreide selectie van fondsen verdeeld over verschillende beleggingscategorieën.

Het Fonds als geheel heeft geen index.

Het deel van de portefeuille dat zich richt op rechtstreekse beleggingen in wereldwijde aandelen wordt actief beheerd en heeft als index MSCI World (NR). Dit deel heeft tot doel te komen tot een beter totaal rendement op lange termijn dan de index. Om dit doel te bereiken, worden actieve beheerbeslissingen genomen die resulteren in overwogen en onderwogen posities ten opzichte van de index. Daarnaast kan worden belegd in effecten die geen deel uitmaken van deze index. Voor doeleinden van portefeuillesamenstelling en risicobeheer worden afwijkingsgrenzen gehanteerd ten opzichte van de index.

Daarnaast maakt het Fonds gebruik van fundamentele en gedragsanalyse teneinde in te kunnen spelen op veranderende marktomstandigheden, hetgeen resulteert in een dynamische portefeuillevverdeling over verschillende beleggingscategorieën.

Op 1 januari 2018 is de Benchmarkverordening ((EU) 2016/1011) in werking getreden. Op grond van de benchmarkverordening dienen beheerders van indices die in de EU als benchmark worden gebruikt of bedoeld zijn om als benchmark te worden gebruikt hiertoe geautoriseerd of geregistreerd te zijn in een door ESMA onderhouden register. Beheerders van indices die in een derde land zijn gevestigd, moeten voldoen aan de regeling van het derde land waarin de benchmarkverordening voorziet.

De beheerder van de index, MSCI, is gevestigd in het Verenigd Koninkrijk, zijnde een derde land voor de toepassing van de Benchmarkverordening. Benchmarks van derde landen die eerder in het Verenigd Koninkrijk zijn bekrachtigd of erkend, hebben tot 31 december 2025 de tijd om opnieuw erkenning of goedkeuring in de EU aan te vragen om in het ESMA-register te worden opgenomen.

Tot die tijd mogen deze benchmarks worden gebruikt onder de overgangsregeling van de benchmarkverordening.

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

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

BELEGGINGSBELEID

Het Fonds belegt zijn vermogen in meerdere beleggingsfondsen verdeeld over verschillende beleggingscategorieën, zoals aandelen, vastrentende waarden en alternatieve beleggingen. Daarnaast kan het fonds voor het uitvoeren van de beleggingsstrategie beleggen in rechtstreekse beleggingen. Bij de invulling van de portefeuille wordt gestreefd naar een goede spreiding van de beleggingen tussen de verschillende categorieën van risicodragende activa. Periodiek wordt de mix bepaald tussen de verschillende beleggingscategorieën op basis van een analyse waarbij zowel het lange termijn verwachte rendement als risico zijn meegewogen.

Het Fonds kan direct of indirect beleggen in alle mogelijke beleggingscategorieën, maar zal hoofdzakelijk kiezen voor beleggingen in aandelen, vastrentende waarden en alternatieve beleggingen. De exacte weging van de verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille kan afhankelijk zijn van de visie van de Beheerder en de daaruit voortvloeiende tactische asset allocatie en hoeft derhalve niet constant te zijn.

Bij de invulling van de beleggingen in andere beleggingsfondsen zal hoofdzakelijk gebruik worden gemaakt van door de Beheerder beheerde fondsen.

Het Fonds promoot ecologische- en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld).

Het Fonds past Stewardship toe evenals een ESG-integratiebenadering en uitsluitingscriteria met betrekking tot verschillende activiteiten. Aanvullende informatie kan worden gevonden in Bijlage 1 SFDR pre-contractuele disclosures voor artikel 8 en 9 fondsen.

Het Fonds neemt de belangrijkste ongunstigste effecten (Principal Adverse Impact, of PAI's) op duurzaamheidsfactoren voornamelijk middels Stewardship in overweging. Informatie omtrent de belangrijkste ongunstigste effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden gevonden in Bijlage 1 SFDR pre-contractuele disclosures voor artikel 8 en 9 fondsen.

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

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

- het vermogen kan worden belegd in zowel euro's als vreemde valuta's;
- voor zover het vermogen niet is belegd in de hiervoor genoemde financiële instrumenten, bestaat de mogelijkheid om het vermogen te beleggen in bepaalde geldmarktinstrumenten (bijvoorbeeld certificates of deposit en commercial paper), geldmarkt beleggingsfondsen of aan te houden in de vorm van liquide middelen;
- extra inkomsten kunnen worden gegenereerd door het aangaan van "repurchase agreements" ("repo's") en "lending transacties" (uitlenen van effecten uit de beleggingsportefeuille, zie ook de paragraaf "Securities Financing Transactions" in het Prospectus);
- met inachtneming van de bepalingen inzake hefboomfinanciering in het Prospectus, is het maximaal verwachte niveau van de brutohefboomwerking (som van de nominale waarden) van het Fonds 350% en is het maximaal verwachte niveau van de nettohefboomwerking ('commitment' methode) 250%;
- de Beheerder streeft ernaar om uitsluitend in liquide assets te beleggen, waarvoor geen bijzondere regelingen gelden zoals bedoeld in het Prospectus (zie de paragraaf "Liquiditeit activa van het Fonds");
- de Beheerder van het Fonds heeft de bevoegdheid om als debiteur kortlopende leningen aan te gaan ten behoeve van het Fonds;
- transacties met gelieerde partijen zullen tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden (zie ook de paragraaf "Gelieerde partijen" in het Prospectus);
- het Fonds belegt, in lijn met het beleggingsbeleid, wereldwijd in financiële instrumenten via effectenbeurzen en met door de Beheerder goedgekeurde tegenpartijen. De belangrijke aandelenmarkten bevinden zich wereldwijd. Mogelijke voorbeelden zijn New York, Londen en Tokyo.

BLOOTSTELLING AAN SECURITIES LENDING, REPURCHASE AGREEMENTS EN TOTAL RETURN SWAPS

Een deel van het beheerde vermogen kan gebruikt worden voor het aangaan van securities lending en/of repurchase agreements. In totaal zal niet meer dan 20% van het beheerde vermogen gebruikt worden voor het aangaan van securities lending en/of repurchase agreements.

Een deel van het beheerde vermogen kan gebruikt worden voor het aangaan van total return swaps. In totaal zal niet meer dan 150% van het beheerde vermogen gebruikt worden voor het aangaan van total return swaps.

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

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

RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's¹ verbonden. Hieronder worden de risico's beschreven. Daarbij is aangegeven of deze als groot, middelgroot dan wel klein aan te merken zijn.

Groot

Valutarisico

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

Marktrisico

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

Waarde kan stijgen/dalen

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

Rendementsrisico

Het risico bestaat dat het door u verwachte rendement op uw belegging zich niet heeft gerealiseerd op het moment dat u uw belegging verkoopt. Daarnaast staat niet vast dat het Fonds zijn doelstelling zal halen. Het rendement van het Fonds is afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen (dividend, interest) en kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het geldende beleggingsbeleid. Er bestaan geen waarborgen van derden die het verwachte rendement garanderen..

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

Algemeen risico vermogen

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

Middelgroot

Liquiditeitsrisico

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

Renterisico

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

Kredietrisico

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

Emittent wanbetalingsrisico

Naast de algemene trends op de financiële markten kunnen ook specifieke ontwikkelingen in verband met de emittent de waarde van een belegging beïnvloeden. Zelfs een zorgvuldige effectenselectie kan bijvoorbeeld niet het risico uitsluiten van een verlies als gevolg van een waardedaling van de activa van een emittent. Het gebruik van kredietderivaten, indien vermeld in het beleggingsbeleid van het Fonds, kan een kredietrisico met zich meebrengen.

Inflatierisico

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

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve invloed hebben op het rendement van het Fonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Fonds kan worden blootgesteld kunnen bijvoorbeeld zijn:

- a) klimaatverandering
- b) gezondheid & veiligheid
- c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsprofiel worden gecategoriseerd als hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau weer van de negatieve effecten van duurzaamheidsrisico's op de prestaties van het Fonds. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van milieu-, sociale en governancefactoren in het beleggingsproces van het Fonds. Het duurzaamheidsprofiel van het Fonds is gemiddeld.

Klein:

Afwikkelingsrisico

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

Bewaarnemingsrisico

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

Concentratie-risico****

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

Financiële- en fiscale wetgeving

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

Schuldpositie

Het Fonds heeft de mogelijkheid om tot een maximum van 10% van het Fondsvermogen met geleend geld te beleggen of op andere wijze een schuld aan te gaan (bijvoorbeeld in het kader van liquiditeitsbeheer). Het aangaan van een schuldpositie kan leiden tot een vorm van hefboomwerking die ertoe kan leiden dat de intrinsieke waarde van het Fonds gevoeliger is voor marktbewegingen dan wanneer er geen hefboom was gebruikt.

Risico verhandelbaarheid

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

Uitlenen van effecten

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

Tegenpartijrisico

Indien het Fonds OTC-derivaten afsluit, kan deze worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven. Het Fonds kan

namelijk termijncontracten, opties en swaps afsluiten of gebruikmaken van andere afgeleide technieken, die allemaal het risico inhouden dat de tegenpartij haar contractuele verbintenissen niet nakomt. Het tegenpartijrisico dat verbonden is aan alle Participatieklassen van het Fonds wordt gedragen door het Fonds in zijn geheel. Om dit risico te mitigeren zal het Fonds ervoor zorgen dat de handel in bilaterale OTC-derivaten voldoet aan de volgende criteria:

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

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

Potentiële beleggers worden er hierbij op gewezen dat eventuele verliezen in het Fonds uitsluitend worden gedragen door de beleggers in het Fonds en niet door the Goldman Sachs Group, Inc.; de verliezen van de Goldman Sachs Group, Inc. in het Fonds zijn derhalve beperkt tot eventuele verliezen in haar hoedanigheid van belegger in het Fonds. Belangen in het Fonds zijn niet verzekerd door de Amerikaanse Federal Deposit Insurance Corporation en zijn geen deposito's of verplichtingen van the Goldman Sachs Group, Inc. of een willekeurige andere bankentiteit en worden op geen enkele wijze onderschreven of gegarandeerd door een willekeurige bankentiteit. Beleggingen in het Fonds zijn onderhevig aan aanzienlijke beleggingsrisico's, waaronder de in het Supplement beschreven risico's en de mogelijkheid van een gedeeltelijk of volledig verlies van de belegging van een belegger.

KOPEN EN DOEN ROYEREN VAN PARTICIPATIES IN HET FONDS

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

Alle Participatieklassen van het Fonds kennen één handelsmoment per beursdag. Aan- en verkoopopdrachten die op een beursdag voor 16.00 uur ("cut-off tijdstip") worden ingelegd bij de Transfer Agent zullen worden afgewikkeld tegen de participatiewaarde zoals die de eerstvolgende beursdag wordt vastgesteld door de Beheerder vermeerderd of verminderd met een op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen (zie ook: Koersvorming en publicatie participatiewaarden), behoudens indien sprake is van vervroegde sluiting van de beurs, in welk geval een ander door de Transfer Agent bekend te maken/bekend gemaakt (vroeger) tijdstip als cut-off tijdstip te gelden heeft. Opdrachten kunnen zowel (hele) participaties als in ronde bedragen worden opgegeven bij de Transfer Agent. Aankoopopdrachten zullen enkel worden verwerkt indien de nettoprijs binnen de vastgestelde termijnen is voldaan, behalve indien er sprake is van gratis verstrekking van participaties.

Participatiewaarde

De Beheerder stelt ten minste iedere beursdag de voor die dag geldende participatiewaarde in euro's vast. De participatiewaarde wordt berekend door de vastgestelde waarde van het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend te delen door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande participaties en/of delen daarvan.

Voor toetreding en uittreding worden kosten in rekening gebracht, tenzij er een goede reden bestaat om daarvan af te wijken, zulks ter beoordeling van de Beheerder. De kosten bij toetreding respectievelijk uittreding worden vastgesteld door de Beheerder. Deze kosten worden uitgedrukt in een (maximum) percentage van de participatiewaarde met een op- danwel afslag. Deze kosten dienen ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds en zijn bepaald op basis van de reële gemiddelde aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin door het Fonds wordt belegd.

De Beheerder heeft voor deze op- en afslag uit oogpunt van transparantie een maximum percentage vastgesteld van 0,40% over de intrinsieke waarde van de participaties. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zulks ter discretie van de Beheerder, kan de Beheerder in het belang van de zittende participanten van het Fonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Fonds geldende maximum percentage.

Daarnaast kan de Beheerder in het belang van de zittende participanten een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Fonds geldende (maximum) percentage in het geval van exceptionele, omvangrijke opdrachten tot aan- en verkoop met betrekking tot participaties in het Fonds, zulks ter vergoeding van de daarmee verband houdende additionele transactiekosten. Van overschrijding van het geldende maximum percentage inclusief een toelichting daarop alsmede het hogere percentage zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de website van de Beheerder, www.gsam.com/responsible-investing (hierna de "Website").

Het actuele percentage van de op- en afslag wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder, en kan derhalve fluctueren. Dit percentage kan zonder voorafgaande mededeling worden aangepast, indien de Beheerder dit noodzakelijk acht ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds. Van het aldus aangepaste percentage inclusief een toelichting daarop zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

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

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

KOSTEN

Algemeen

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

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

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

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

managementvergoeding of andere vergoedingen in rekening worden gebracht. Bij Participatieklasse N en I zijn deze kosten verdisconteerd in de hierna omschreven Vaste Overige Kostenvergoeding (hierna te noemen "VOK").

Indien het Fonds direct of indirect belegt in andere door de Beheerder of een met de Beheerder verbonden beheerder beheerde beleggingsinstellingen of icbe's, worden de kosten van die beleggingsinstellingen of icbe's meegenomen bij het bepalen van het niveau van de kosten van het Fonds. Bij Participatieklasse N en I zijn deze kosten verdisconteerd in de hierna omschreven VOK.

Indien het Fonds direct of indirect belegt voor 10% of meer in andere beleggingsinstellingen of icbe's die niet door de Beheerder of een met de Beheerder verbonden beheerder worden beheerd, worden die kosten meegenomen bij het bepalen van het niveau van de kosten van het Fonds. Bij Participatieklasse N en I zijn deze kosten verdisconteerd in de hierna omschreven VOK.

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

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

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

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

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

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

Kosten bij de Participatieklasse(n) van het Fonds

1) Managementvergoeding Participatieklasse(n)

De Beheerder zal aan Participatieklasse N van Fonds een managementvergoeding in rekening brengen van 0,25% per jaar, te herleiden naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen van Participatieklasse N van het Fonds aan het einde van iedere dag.

Voormelde managementvergoeding wordt dagelijks onttrokken aan het vermogen. Voor de hierna te noemen Vaste Overige Kostenvergoeding geldt hetzelfde.

De Beheerder zal aan Participatieklassen I en Z van het Fonds geen managementvergoeding in rekening brengen.

De managementvergoeding is vrijgesteld van BTW.

2) Vaste Overige Kostenvergoeding Participatieklasse N van het Fonds

Naast bovengenoemde managementvergoeding zal de Beheerder aan Participatieklasse N van het Fonds een vaste vergoeding, de Vaste Overige Kostenvergoeding ("VOK"), in rekening brengen van 0,15% per jaar, te herleiden naar

een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen van Participatieklasse N en I van het Fonds aan het einde van iedere dag.

Deze vaste vergoeding dient ter vergoeding van reguliere en/of doorlopende kosten zoals de kosten van de administratie, de verslaggeving (waaronder mede te verstaan de kosten van datavoorziening en het verwerken en berekenen van financiële gegevens van het beleggingsfonds), de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, de eventuele beursnotering, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van participanten, gerechtelijke procedures inclusief eventuele class actions, zgn. fee sharing arrangementen in het kader van securities lending- en cash management activiteiten, de kosten van collateral management activiteiten alsmede externe adviseurs en service providers zoals in voorkomende gevallen de Fund Agent en de Transfer Agent.

De VOK staat vast in die zin dat de Beheerder alle feitelijke kosten die de VOK eventueel zullen overtreffen voor zijn rekening zal nemen met uitzondering van de kosten in de volgende alinea genoemd. Daartegenover heeft de Beheerder in voorkomende gevallen het recht om de VOK te behouden, indien de feitelijke kosten lager blijken te zijn dan de ontvangen VOK. Bij de bepaling van de hoogte van de VOK neemt de Beheerder ook marktomstandigheden en de hoogte van vergelijkbare vergoedingen bij vergelijkbare beleggingsinstellingen en icbe's die door andere beheerders worden beheerd in aanmerking.

In aanvulling op de VOK kunnen incidentele, buitengewone kosten die verband houden met bijvoorbeeld de implementatie van ingrijpende wijzigingen in toepasselijke wet- en regelgeving en/of als gevolg van onvoorziene omstandigheden ten laste worden gebracht van het resultaat van het Fonds danwel de betreffende Participatieklasse. Deze kosten bedragen maximaal 0,02% van het gemiddelde vermogen op jaarbasis. Over deze kosten wordt in voorkomende gevallen verantwoording afgelegd in het jaarverslag.

3) Kosten Participatieklasse I

De Beheerder zal aan Participatieklasse I een all-in fee in rekening brengen van 0,20% per jaar, te herleiden naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen van Participatieklasse I van het Fonds aan het einde van iedere dag.

Deze all-in fee dient ter vergoeding van de management vergoeding alsmede reguliere en/of doorlopende kosten zoals de kosten van de administratie, de verslaggeving, de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, de eventuele beursnotering, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van participanten, gerechtelijke procedures, zgn. fee sharing arrangementen in het kader van securities lending- en cash management activiteiten, de kosten van zgn. collateral management activiteiten (betreffende het beheer van het onderpand) alsmede externe adviseurs en service providers zoals de Fund Agent of de Transfer Agent.

De all-in fee staat vast in die zin dat de Beheerder alle feitelijke kosten die de all-in fee eventueel zullen overtreffen voor zijn rekening zal nemen met uitzondering van de kosten in de volgende alinea genoemd. Daartegenover heeft de Beheerder in voorkomende gevallen het recht om de all-in fee te behouden, indien de feitelijke kosten lager blijken te zijn dan de ontvangen all-in fee. Bij de bepaling van de hoogte van de all-in fee neemt de Beheerder ook marktomstandigheden en de hoogte van vergelijkbare vergoedingen bij vergelijkbare beleggingsinstellingen en icbe's die door andere beheerders worden beheerd in aanmerking.

In aanvulling op de all-in fee kunnen incidentele, buitengewone kosten die verband houden met bijvoorbeeld de implementatie van ingrijpende wijzigingen in toepasselijke wet- en regelgeving en/of als gevolg van onvoorziene omstandigheden ten laste worden gebracht van het resultaat van het Fonds danwel de betreffende Participatieklasse. Deze kosten bedragen maximaal 0,02% van het gemiddelde vermogen op jaarbasis. Over deze kosten wordt in voorkomende gevallen verantwoording afgelegd in het jaarverslag.

4) Overige kosten Participatieklasse Z

Naast bovengenoemde managementvergoeding worden de hierna bedoelde overige kosten ten laste van Participatieklasse Z gebracht.

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

DIVIDENDBELEID

Het Fonds voert een actief dividendbeleid dat erop gericht is de winst over elk boekjaar uiterlijk 8 maanden na afloop van het boekjaar uit te keren. Het management kan overwegen om tussentijdse dividenden uit te keren of meer dan de jaarlijkse winst uit te keren. Het bedrag en de frequentie van uitkeringen kunnen van jaar tot jaar fluctueren en kunnen nul zijn. De uitkeringen kunnen per participatieklasse variëren evenals de betalingswijze van de uitkering. Beleggers kunnen kiezen tussen een uitkering van dividend in contanten of kiezen voor een herbelegging van het dividend. Over de betaling van dividend in contanten en de mogelijkheid tot herbelegging van het dividend in participaties van het Fonds, alsmede de van toepassing zijnde data, zullen aan de aandeelhouders/participanten worden medegedeeld in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website van de Beheerder.

INFORMATIE OVER HET FONDS

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

VERSLAGGEVING

De jaarrekeningen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaringen en het laatste halfjaarbericht worden geacht onderdeel uit te maken van dit Supplement en zijn op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de Beheerder en via de Website van de Beheerder.

MEDEDELING BEHEERDER

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

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

Den Haag, 1 maart 2024

Goldman Sachs Asset Management B.V.

Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische

Productbenaming:
First Class Return Fund II
(NL)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300QDIJ2853S1BH07

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S - kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nee**

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 35% behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds promoot milieu- en maatschappelijke kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld). Het Fonds promoot specifiek milieu- en maatschappelijke kenmerken door:

of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- **Beperkingen te hanteren ten aanzien van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.** Dit gebeurt door beperkingen te hanteren ten aanzien van beleggingen in de ontwikkeling, de productie of het onderhoud van controversiële wapens (of de handel daarin), de productie van tabakswaaren, de thermische steenkoolwinning en/of olieaandwinning.

Verder gelden er beperkingen voor landen waarvoor de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd, en voor landen op de lijst van de Financial Action Task Force, waarvoor een 'Call for Action' geldt.

- **Regels op het gebied van goed bestuur, het eerbiedigen van mensenrechten en arbeidsrechten, milieubescherming en het bestrijden van omkoping en corruptie na te leven.** Het Fonds doet dit door te beoordelen in welke mate uitgevende instellingen handelen in overeenstemming met relevante wetgeving en internationaal erkende normen, waaronder: De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.

- **SI-kader.** Het Fonds promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een milieu- of maatschappelijke doelstelling op basis van de product- of operationele bijdrage.

- Het Fonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit voor directe beleggingen in aandelen ten opzichte van de benchmark MSCI World (NR).
- Het Fonds belegt onder andere in de volgende fondsen van de Beheerder: Enhanced Index Sustainable Global Small Cap Equity Fund (NL); Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Emerging Markets Equity Fund (NL). Deze fondsen streven naar een lagere koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark en promoten dit als ecologisch en/of sociaal kenmerk. De benchmark die hiervoor gebruikt wordt staat vermeld in de Prospectus van de betreffende fondsen van de Beheerder.

-

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de milieu- of maatschappelijk kenmerken die door het Fonds worden gepromoot te meten:

- Directe blootstelling van het Fonds aan uitgesloten investeringen zoals beschreven in de bindende elementen van het Fonds.
- Aantal uitgevende instellingen waarvoor door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties wapenembargo's zijn afgekondigd en waarvoor een 'Call to Action' geldt op de lijst van de Financial Action Task Force.
- Directe blootstelling van het Fonds aan emittenten uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de aanpak voor de beoordeling van goed bestuurFonds.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark MSCI World (NR) voor directe beleggingen in aandelen.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark van de volgende fondsen van de Beheerder: Enhanced Index Sustainable Global Small Cap Equity Fund (NL); Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Emerging Markets Equity Fund (NL).
- Percentage Duurzame Beleggingen.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot**

die doelstellingen?

De overweging van beleggingen door de portefeuille als duurzame beleggingen wordt bepaald aan de hand van het Sustainable Investment Framework van de Beheerder, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een milieu- en/of sociale doelstelling. In dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een milieu- en/of sociale doelstelling via een product of een operationele bijdrage. Voor een productbijdrage wordt gekeken naar i) het deel van de omzet van een uitgevende instelling dat zich toelegt op een duurzame milieu- en/of maatschappelijke impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, of SDG) op het gebied van milieu en/of maatschappij, iii) best-in-class score van een uitgevende instelling(en) ten opzichte van milieu- en/of maatschappelijke kansentema's gedefinieerd door

een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van op de Taxonomie afgestemde omzet van de uitgevende instelling. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt het op de taxonomie afgestemde omzetrace pas gebruikt wanneer de gegevens verbeteren.

Een operationele bijdrage wordt thematisch benaderd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de uitgevende instelling, inclusieve groei (maatschappij) binnen het operationele kader van de uitgevende instelling, operationele afstemming op een milieu- of sociale SDG, of de toepassing van een best-in-class eigen milieu- en maatschappelijke score. Dit Fonds richt zich binnen dit kader niet op een specifieke categorie van Duurzame Beleggingen, maar beoordeelt alle beleggingen aan de hand van zijn algemene beleggingsstrategie, met behulp van het Sustainable Investment Framework. De Duurzame Beleggingen van dit Fonds kunnen dus bijdragen aan verschillende milieu- en/of maatschappelijke doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Uitgevende instellingen die zijn geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moeten ook voldoen aan de 'Do No Significant Harm'-criteria (DNSH-criteria, 'geen ernstige afbreuk doen') van het Sustainable Investment Framework van de Beheerder. Uitgevende instellingen die niet aan de DNSH-criteria voldoen, komen niet in aanmerking als duurzame belegging. Voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot uitgevende instellingen waarin is belegd is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor significante schade vastgesteld voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn uiteengezet in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van SFDR.

Bovendien worden alle uitgevende instellingen met een zeer ernstige controversiële geacht ernstige afbreuk te veroorzaken en daarom uitgesloten van kwalificatie als een duurzame belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds houdt rekening met de belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor alle milieu- en maatschappelijke pijlers. De belangrijkste ongunstige effecten (PAI Indicators) worden meegenomen door de toepassing van de hierboven beschreven DNSH-beoordeling bij de vaststelling van Duurzame Beleggingen, als ook kwalitatief via de beleggingsbenadering van het Fonds.

Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI Indicators binnen de DNSH-beoordeling van een uitgevende instelling is, zoals hierboven aangegeven, een interne kwantitatieve of kwalitatieve drempelwaarde voor ernstige afbreuk vastgesteld voor de 14 verplichte PAI-indicatoren van toepassing op ondernemingen waarin wordt belegd die aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker worden beoordeeld. Deze drempels voor ernstige afbreuk doen zijn vastgesteld op een relatieve of absolute basis voor elke PAI, afhankelijk van de beoordeling door de Beheerder van de slechtst presterende investeringen met betrekking tot die PAI's. Wanneer voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is een geschikte vervangende maatstaf aangemerkt. Als zowel PAI- als proxy PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling op een uitgevende instelling te voltooien, wordt een dergelijke uitgevende instelling over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Het Fonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beheerder voor het identificeren en evalueren van bedrijven die, naast andere factoren, niet worden beschouwd als in overeenstemming met wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden alle bedrijven die worden geacht deze wereldwijde normen te schenden (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Global Compact) uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- ☒ Ja, het Fonds houdt rekening met de zogeheten “belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impact, of PAI's) op Duurzaamheidsfactoren. Voor Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met PAI's als onderdeel van de DNSH-toets zoals beschreven in het Sustainable Investment Framework. Verder neemt het Fonds PAI-indicatoren op in het gedocumenteerde beleggingsproces van het Fonds. De PAI's zelf zijn verankerd in het beleggingsproces van de Beheerder via de beperkingscriteria en Stewardship.

In het jaarverslag van het Fonds zal informatie worden verstrekt over de wijze waarop het Fonds indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking heeft genomen.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Om de milieu- en maatschappelijke kenmerken die door het Fonds worden gepromoot te verwezenlijken, past het Fonds het volgende toe:

- Uitsluitingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Stewardship
- Sustainable Investment Framework

- Uitsluitingscriteria

Het Fonds hanteert beperkingen ten aanzien van het beleggen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

De

beleggingsstrategie

stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

In het kader van de beleggingen in uitgevende overheidsinstellingen van het Fonds die vallen onder de beleggingsstrategie, wordt voor elk land nagegaan of de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo voor het land heeft afgekondigd, dan wel of het land op de lijst van de Financial Action Task Force staat met de vermelding 'Call to Action'. Komt het land op een van beide lijsten voor, dan wordt het uitgesloten van het beleggingsuniversum.

- ESG-integratiebenadering

Het Fonds integreert informatie over milieu-, maatschappelijke en governance factoren voor zijn beleggingen. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. De tweede stap is het beoordelen van de materiële ESG-risico's en -kansen en het vervatten van deze risico's en kansen in een aantal ESG-ratings. De laatste stap van ESG-integratie bestaat eruit om deze ESG-analyse op te nemen in de beleggingsscreening en selectie van beleggingen instellingen.

Voor uitgevende overheidsinstellingen zijn de meeste ESG-factoren – van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen – doorgaans materieel voor alle landen ter wereld.

- Stewardship

Het Fonds maakt gebruik van de Stewardshipactiviteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Dit team richt zich op proactieve uitkomst-georiënteerde Stewardship, in een poging om *best practices* te bevorderen. Stewardshipactiviteiten worden voortdurend beoordeeld, verbeterd en gemonitord om ervoor te zorgen dat ze lopende zaken en issues en zich ontwikkelende opvattingen over belangrijke milieukwesties, sociale zaken en governance-onderwerpen meenemen. Om Stewardshipactiviteiten te identificeren en prioriteren, creëert het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team een stewardship framework jaarlijks een Focuslijst, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en waarop stemactiviteiten en Stewardshipactiviteiten worden gericht.

Verder vindt engagement met uitgevende overheidsinstellingen plaats over (potentiële) obligatie-uitgiftes, teneinde de beleggingsrisico's en -kansen beter te kunnen inschatten. De Beheerder heeft de intentie om Stewardship toe te passen bij uitgevende overheidsinstellingen in dit Subfonds die een lage E-score hebben. Het doel is om uitgevende overheidsinstellingen aan te moedigen hun algehele milieuprestaties te verbeteren en om verbeterde openbaarmaking van klimaatgerelateerde metingen te stimuleren.

- Sustainable Investment Framework

De Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de definitie van 'Duurzame Belegging' zoals bedoeld in de SFDR, die vereist dat uitgevende instellingen: 1) bijdragen aan een milieu- of maatschappelijke doelstelling; 2) geen ernstige afbreuk doen; en 3) goede bestuurspraktijken hanteren. Het Sustainable Investment Framework leidt tot binaire uitkomsten: een uitgevende instelling komt ofwel volledig in aanmerking als een Duurzame Belegging, ofwel helemaal niet. Aan de hand van twee categorieën kan worden vastgesteld of een uitgevende instelling bijdraagt aan een milieu- of maatschappelijke doelstelling: 1. productbijdrage (op basis van de activiteiten van de uitgevende instelling); en 2. operationele bijdrage (de wijze van bedrijfsvoering van de uitgevende instelling).

Onderdeel van de beleggingsstrategie van het Fonds is dat het Fonds er ook naar streeft te beleggen in onderliggende fondsen met uitsluitend een classificatie op grond van artikel 8 of 9 van de SFDR.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De bindende elementen van het Fonds worden hieronder opgesomd:

- **Uitsluitingen.** Beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij onder andere de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabakswaaren, de thermische steenkoolwinning en/of teerzandproductie worden door het Fonds uitgesloten. De naleving is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzetsdrempels, waarbij wordt afgegaan op gegevens van externe partijen.

Het Fonds belegt niet in landen waarvoor de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een nationaal wapenembargo heeft afgekondigd, noch in landen op de lijst van de wereldwijde waakhond voor witwassen en financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, waarvoor een 'Call for Action' geldt.

- **Koolstofintensiteit.** Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark MSCI World (NR) voor directe beleggingen in aandelen.

- **Koolstofintensiteit.** Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark van de volgende fondsen van de Beheerder: Enhanced Index Sustainable Global Small Cap Equity Fund (NL); Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Emerging Markets Equity Fund (NL).

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

N.v.t. – Voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie zegt het Fonds geen minimaal percentage toe om de beleggingsscope mee te verkleinen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Fonds hanteert een eigen benadering voor het vaststellen en beoordelen van schenders van wereldwijde normen en uitgevende instellingen die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, arbeidsverhoudingen, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving.

Deze interne benadering is erop gericht om ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers zijn aangemerkt als zijnde ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake het bedrijfsleven en mensenrechten schenden of hier anderszins niet op zijn afgestemd, alsmede ondernemingen met hoge controversescores (waaronder belangrijke controverses op het gebied van governance, arbeidsrechten en naleving van belastingwetgeving), te identificeren, te bestuderen, te evalueren en te volgen. Na het bestuderen van deze externe gegevens worden ondernemingen waar volgens de Beheerder sprake is van een aanhoudende en ernstige overtreding en/of die geacht worden geen goede bestuurspraktijken te hanteren, en onvoldoende initiatief aan de dag leggen om dit te herstellen, uitgesloten van het Fonds. Deze lijst van ondernemingen wordt halfjaarlijks herzien. Het is mogelijk dat de Beheerder niet in staat is om bij elke halfjaarlijkse beoordeling gemakkelijk effecten te verkopen die bedoeld zijn voor uitsluiting van de Portefeuille (bijvoorbeeld als gevolg van liquiditeitsproblemen of om andere redenen buiten de controle van de Beheerder), maar de Beheerder zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van de Aandeelhouders te desinvesteren.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de

kapitaaluitgaven (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

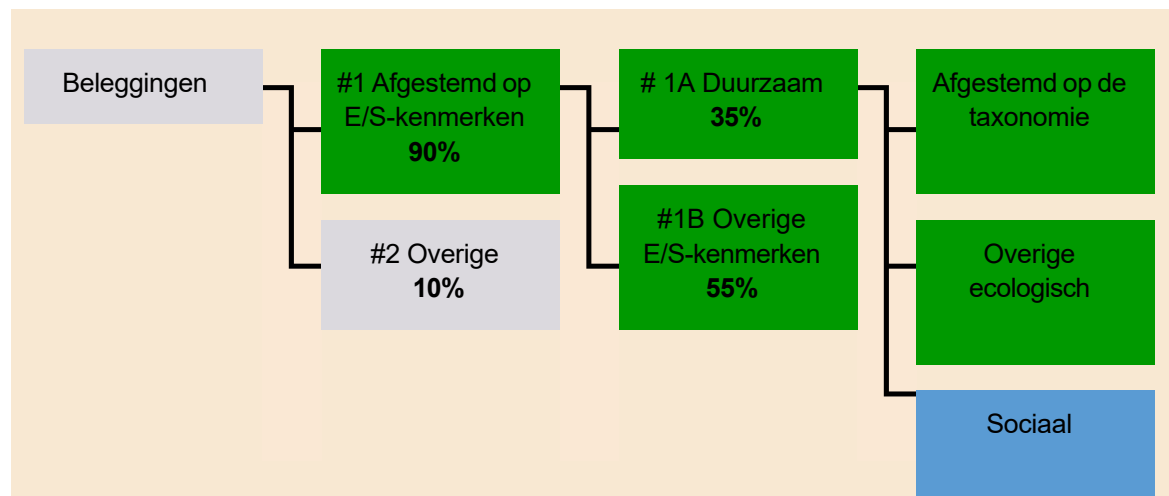
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande assetallocatie van het Fonds, afgestemd op milieu- en maatschappelijke kenmerken, alsmede de Duurzame Belegging-toezegging, wordt weerspiegeld in onderstaande tabel.

De geplande activaspreiding is dat 90% van de beleggingen van het Fonds/ Subfonds afgestemd zijn op de gepromote E/S-kenmerken. Ten minste 35% van de beleggingen van het Fonds zijn duurzame beleggingen. Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Fonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, kasequivalenten, derivaten die worden gebruikt voor hedging doeleinden en ICBE's en beleggingsinstellingen die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

Het minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%. Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

N.v.t. – Voor het verwezenlijken van de milieu- of maatschappelijke kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, worden geen derivaten gebruikt.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Fonds voornemens is Duurzame Beleggingen te doen, houdt het geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU. De portefeuille afstemming met deze Taxonomie van de EU is dus 0%. De positie zal echter in de gaten worden gehouden naarmate de onderliggende regels zijn afgerond en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens in de loop van de tijd toeneemt.

Zoals hierboven aangegeven, wordt voor de vaststelling of beleggingen van dit product duurzame beleggingen zijn, gekeken naar de bijdrage van beleggingen aan milieu- en/of maatschappelijke doelstellingen aan de hand van het Sustainable Investment Framework. Dit product richt zich niet op één specifieke categorie van duurzame beleggingen, maar beoordeelt in plaats daarvan alle beleggingen aan de hand van de algemene beleggingsstrategie, met behulp van dit framework.

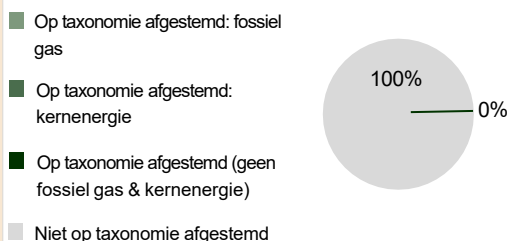
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**

☐ Ja: ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

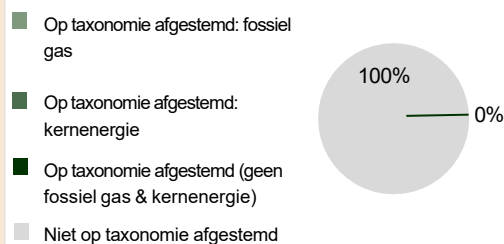
☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden. Aangezien het Fonds zich er niet aan committeert om duurzame investeringen te doen in overeenstemming met de EU Taxonomie, zal het aandeel "staatsobligaties" in de portefeuille van het Fonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame investeringen in overeenstemming met de EU Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het Fonds is 1%. Deze investeringen kunnen in lijn zijn met de EU-taxonomie, maar de Beheerder is momenteel niet in staat om het exacte aandeel van de onderliggende investeringen van het Fonds aan te geven dat rekening houdt met de EU-criteria voor milieuvriendelijke economische activiteiten (EU Taxonomie). Dit standpunt wordt regelmatig geëvalueerd, aangezien de onderliggende regels worden afgerond en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens in de loop van de tijd toeneemt.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder andere de volgende beleggingen vallen onder 'overige': liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden; derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden; en/of beleggingen in icbe's en icb's ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het Fonds. Deze beleggingen promoten echter noch de milieu- of maatschappelijke kenmerken van het Fonds, noch komen zij in aanmerking als Duurzame Beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan op enig moment variëren.

Op deze financiële instrumenten zijn geen minimale milieu- of maatschappelijke waarborgen van toepassing.



Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

N.v.t. – Dit Fonds wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

N.v.t. – Dit Fonds wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

● ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

N.v.t. – Dit Fonds wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

● ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

N.v.t. – Dit Fonds wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

● ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

N.v.t. – Dit Fonds wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website www.gsam.com/responsible-investing op de producten- en/of SFDR-pagina.

FIRST CLASS RETURN FUND II (NL)

Inhoudsopgave

BELANGRIJKE INFORMATIE	4
ALGEMEEN	6
INLEIDING	8
FONDS VOOR GEMENE REKENING	8
DOELSTELLING	9
BELEGGINGSBELEID	9
SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS	10
LIQUIDITEIT ACTIVA VAN HET FONDS	13
OVEREENKOMSTEN INZAKE INVESTERINGEN VAN HET FONDS	13
RISICOPROFIEL	13
PARTICIPATIEKLASSEN	17
STRUCTUUR VAN HET FONDS	18
BEHEERDER VAN HET FONDS	18
POTENTIËLE HERSTRUCTURERING VAN HET FONDS, DE BEHEERDER, DE GELIEERDE VERMOGENSBEHEERDERS EN DE GELIEERDE GESUBDELEGEERDE VERMOGENSBEHEERDER(S)	21
BEWAARDER VAN HET FONDS	26
PARTICIPATIES	27
VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN	27
KOPEN EN DOEN ROYEREN VAN PARTICIPATIES IN HET FONDS	28
UITGIFTE EN ROYEMENT VAN PARTICIPATIES DOOR HET FONDS	28
VASTSTELLING PARTICIPATIEWAARDE EN RESULTAAT VAN DE PARTICIPATIEKLASSE(N) EN VAN DE PARTICIPATIES	31
KOERSVORMING EN PUBLICATIE PARTICIPATIEWAARDEN	32
UITKERINGEN EN HERBELEGGING	33
FISCALE ASPECTEN	33
VERSLAGGEVING	37
MEDEDELINGEN	38
KOSTEN EN VERGOEDINGEN BIJ HET FONDS	38
RETOURPROVISIES, SOFTDOLLAR-ARRANGEMENTEN EN KOSTEN VOOR RESEARCH	38
DISTRIBUTIE	39
GELIEERDE PARTIJEN	39
PRIME BROKER	40
BELEID TEN AANZIEN VAN UITBESTEDING	40
UITBESTEDING VAN BEHEERWERKZAAMHEDEN BINNEN GOLDMAN SACHS	40
INTRODUCTIE NIEUWE PARTICIPATIEKLASSEN	43
ONTBINDING EN VEREFFENING	43
CORPORATE GOVERNANCE	43
BELONINGSBELEID BEHEERDER	44
STEMBELEID	44
WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN	46
ESSENTIËLE INFORMATIEDOCUMENT	46
KLACHTEN	46
MEDEDELING BEHEERDER	47

BIJLAGEN	48
STATUTEN VAN GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT B.V.	48
STATUTEN VAN GOLDMAN SACHS BEWAARSTICHTING II	52
VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING	57

BELANGRIJKE INFORMATIE

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

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

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

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

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

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

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

gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. Informatie hierover kunt u inwinnen bij Goldman Sachs Asset Management B.V.

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

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

ALGEMEEN

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

Goldman Sachs Asset Management B.V. treedt op als beheerder van het Fonds. Goldman Sachs Asset Management B.V. beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 eerste lid, aanhef en onderdeel a Wft. Goldman Sachs Asset Management B.V. treedt tevens op als de beheerder van een beleggingsinstelling in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal zoals omschreven in artikel 2:76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Daarnaast treedt Goldman Sachs Asset Management B.V. op als beheerder van een icbe. In die hoedanigheid beschikt Goldman Sachs Asset Management B.V. over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b, eerste lid, aanhef en onderdeel a Wft.

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

Alle aandelen in Goldman Sachs Asset Management B.V. worden gehouden door Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V.

First Class Return Fund II (NL)

Kantooradres:

Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Den Haag

Beheerder:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Den Haag

Bewaarder:

The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch
Claude Debussylaan 7
1082 MC Amsterdam

Accountant:

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Fascinatio Boulevard 350
3065 WB Rotterdam

Betaalkantoor

ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam

Bankier

The Bank of New York Mellon SA/NV
Boulevard Anspachlaan 1
1000 B-Brussel
België

Transfer Agent

The Bank of New York Mellon NV/SA, Amsterdam branch
Claude Debussylaan 7
1082 MC Amsterdam

Meer informatie over de door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen en icbe's kunt u vinden op de website van de Beheerder www.gsam.com/responsible-investing (hierna de "Website").

INLEIDING

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

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

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

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

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

Het Fonds is besloten voor de vennootschapsbelasting aangezien participaties niet overdraagbaar zijn – anders dan in geval van royement aan het Fonds zelf. Daardoor is het Fonds fiscaal transparant.

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

FONDS VOOR GEMENE REKENING

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

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

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

Op het Fonds zijn de Voorwaarden van Beheer en Bewaring FBI- AIF Fondsen (1 maart 2024) (de "Voorwaarden") van toepassing.

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

Het Fonds wordt beheerd door Goldman Sachs Asset Management B.V., die het beleggingsbeleid van het Fonds bepaalt. De leden van de directie van de Beheerder staan vermeld in de paragraaf "Beheerder van het Fonds".

Als bewaarschikking treedt thans Goldman Sachs Bewaarschikking II op. De bewaarschikking is juridisch eigenaar van de beleggingen, een en ander voor rekening en risico van het Fonds.

Goldman Sachs Bewaarschikking II is opgericht op 28 juni 2018, statutair gevestigd te Den Haag en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33130981.

Leden van de directie van Goldman Sachs Bewaarschikking II zijn:

- H. Brink
- T. Katgerman
- A.F. Yska

De statuten van de Beheerder en de bewaarschikking zijn op aanvraag kosteloos te verkrijgen op het kantooradres van de Beheerder.

DOELSTELLING

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

BELEGINGSBELEID

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

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

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

De Beheerder hanteert voor artikel 8 en 9 SFDR-subfondsen specifieke criteria voor verantwoord beleggen. De criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en -waarden, relevante wetten en internationaal erkende normen. De criteria per subfonds zijn vermeld in Bijlage 1 SFDR pre-contractuele disclosures voor artikel 8 en 9 fondsen.

Met betrekking tot beleggingen in icbe's en/of beleggingsinstellingen van derde partijen (inclusief ETFs en index fondsen) geldt dat voornoemde beleggingsrestricties niet aan deze icbe's en/of beleggingsinstellingen kunnen worden opgelegd.

SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS

Beperkingen voor SFT's (waaronder securities lending transacties, repotransacties en omgekeerde repotransacties) en total return swaps

Ten behoeve van het genereren van aanvullende inkomsten middels het verhogen van de algehele prestaties van het Fonds kan de Beheerder, ten aanzien van de activa van het Fonds, gebruikmaken van SFT's op voorwaarde dat deze transacties voldoen aan toepasselijke wet- en regelgeving.

In het kader van SFT's leent het Fonds effecten uit afhankelijk van de marktvraag naar het inlenen van effecten. De vraag varieert per tegenpartij, activaklasse en markt, en wordt beïnvloed door factoren zoals liquiditeit, afdekkingsstrategieën en efficiëntie van afwikkeling. Dit zijn factoren die in de loop van de tijd veranderen onder invloed van algemene marktdynamiek (zoals monetair beleid) en aanpassingen in beleggings- en handelsstrategieën van tegenpartijen of het Fonds. Hierdoor kunnen de inkomsten uit securities lending en de benuttingsgraad (% uitgeleende AUM) per activaklasse en Fonds variëren.

Indien een Fonds SFT's aangaat, moet worden gewaarborgd dat op elk willekeurig moment het volledige bedrag in contanten of een uitgeleend of verkocht effect kan worden opgeëist en dat elke aangegane overeenkomst inzake securities lending en/of repotransacties kan worden beëindigd. Bovendien moet er voor worden gewaakt dat het aantal transacties op een zodanig niveau wordt gehouden dat het Fonds te allen tijde aan zijn terugkoopverplichtingen ten aanzien van zijn aandeelhouders kan voldoen. Verder mag het gebruik van SFT's niet leiden tot een wijziging van het beleggingsbeleid van het Fonds of tot aanzienlijke extra risico's in vergelijking met het risicoprofiel zoals beschreven in het supplement van het Fonds.

De Beheerder houdt toezicht op het programma en Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn aangewezen als de zgn. Securities Lending Agent van het Fonds. Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn gelieerd aan de Beheerder en niet aan de bewaarder.

Het Fonds mag de effecten in zijn portefeuille uitlenen / verkopen aan een inlener / koper (de 'tegenpartij'), hetzij rechtstreeks, hetzij via een gestandaardiseerd uitleensysteem dat is opgezet door een erkende clearinginstelling of via een uitleensysteem dat is opgezet door een financiële instelling die in dit type transacties is gespecialiseerd. De tegenpartijen van SFT's en total return swaps moeten hoogwaardige partijen zijn die voldoen aan de vereisten van een 'financiële tegenpartij' in de zin van artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365 (de tegenpartij moet ten minste een rating van beleggingswaardig hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, zijn opgericht als een naamloze vennootschap, en het hoofdkantoor van de moedermaatschappij moet zijn gevestigd in een OESO-land), en zijn onderworpen aan regels voor prudentieel toezicht. Indien de bovengenoemde financiële instelling voor eigen rekening handelt, dient zij als tegenpartij van de securities lending transactie en total return swap te worden beschouwd. Het jaarverslag bevat nadere informatie over de tegenpartij(en) en is kosteloos verkrijgbaar bij ten kantore van de Beheerder dan wel op de Website.

Ter voorkoming van enig misverstand: fondsen die in aanmerking komen als geldmarktfondsen zullen geen securities lending transacties aangaan.

De securities lending activiteiten zijn extra activiteiten naast het reguliere (portefeuille)beheer. Hiermee genereert het Fonds, zoals aangegeven, extra opbrengsten. Het grootste deel van deze opbrengsten komt ten goede aan het Fonds. Echter een deel van de opbrengsten wordt gebruikt om de kosten van de securities lending activiteiten te dekken. Deze kosten bedragen totaal 15% van de opbrengsten en zijn als volgt:

85% van alle opbrengsten van securities lending activiteiten gaat naar het Fonds;

Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn de zgn. securities lending agent. De vergoeding voor de agent bedraagt 8% van de opbrengsten. De Beheerder van het Fonds heeft een groepsrelatie met Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA;

De Beheerder assisteert de agent bij het aangaan van de securities lending transacties. De vergoeding voor de Beheerder bedraagt 4% van de opbrengsten;

De Beheerder houdt toezicht op de securities lending activiteiten. De vergoeding aan de Beheerder hiervoor bedraagt 3% van de opbrengsten;

Bij Aandelenklassen met een Vaste Overige Kostenvergoeding ("VOK") of all-in fee zijn deze kosten begrepen in de VOK of all-in fee waardoor 100% van de opbrengsten van securities lending activiteiten naar de Aandelenklassen gaat. Bij Aandelenklassen zonder VOK of all-in fee worden de kosten in mindering gebracht waardoor 85% van alle opbrengsten van securities lending activiteiten naar die Aandelenklassen gaan.

De exacte opbrengsten en kosten zijn afhankelijk van de marktomstandigheden en de effecten die het Fonds in portefeuille heeft en uitleent. Dit kan dus per jaar verschillen. De opbrengsten en kosten staan na afloop van het boekjaar in het jaarverslag van het fonds en op de Website van het Fonds.

Het Fonds zal geen 'buy-sell back'- en 'sell-buy back'-transacties aangaan.

De effecten die in het kader van de SFT's en total return swaps worden gebruikt, worden bewaard door de bewaarder en diens bewaarnetwerk.

Het is mogelijk dat er bij de Beheerder, de securities lending agent, de (gelieerde) externe vermogensbeheerders en de bewaarder, in het kader van hun bedrijfsvoering, sprake is van mogelijke verstrengeling van hun belangen met die van het Fonds wanneer zij securities lending-, repo- of reverse repotransacties verrichten, zoals:

- De bewaarder of securities lending agent kan gemotiveerd zijn om het bedrag aan uitgeleende effecten te verhogen of te verlagen of om bepaalde effecten uit te lenen om extra, voor risico gecorrigeerde inkomsten te genereren voor zichzelf en/of gelieerde partijen; of
- De bewaarder of securities lending agent kan voordeel hebben bij het toewijzen van leningen aan klanten die de Beheerder meer inkomsten opleveren.

De Beheerder, de securities lending agent en de bewaarder nemen hun respectieve plichten jegens het Fonds en haar aandeelhouders in acht bij het verrichten van transacties waarbij (potentiële) belangenverstrengeling kan ontstaan. Mocht zich een dergelijke verstrengeling van belangen zich voordoen, dan zal elk van deze personen, al dan niet op verzoek van het Fonds, alle redelijke inspanningen verrichten om een dergelijke verstrengeling van belangen te verhelpen (met inachtneming van diens verplichtingen en plichten) en te waarborgen dat het Fonds en aandeelhouders eerlijk worden behandeld.

Ten tijde van het opstellen van dit Prospectus zijn potentiële gevallen van belangenverstrengeling met tegenpartijen door de Beheerder onderzocht en uitgesloten.

Beheer van onderpand voor OTC-derivaattransacties (waaronder total return swaps) en SFT's (waaronder securities lending transacties, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

Om het tegenpartijrisico van het gebruik van OTC-derivaattransacties en SFT's te verminderen, kan een systeem van waarborgen ('onderpand') met de tegenpartij worden afgesproken.

Het Fonds moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand (inclusief variatiemarges) bepalen. Er dient hierbij te worden opgemerkt dat er sprake is van een operationele vertraging van maximaal twee werkdagen tussen de aangegane derivatenpositie en het bedrag aan ontvangen of geplaatst onderpand met betrekking tot die positie.

Het onderpand neemt normaliter de vorm aan van:

1. Liquide middelen, waaronder zowel contanten en kortlopende bankcertificaten als geldmarktinstrumenten;

2. Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door een land met een hoge rating;
3. Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door vooraanstaande uitgevende instellingen met toereikende liquiditeit,
4. Aandelen die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een land met een hoge rating, op voorwaarde dat deze aandelen in een belangrijke Index zijn opgenomen.

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

Het Fonds waarborgt dat onderpand ontvangen in het kader van transacties in OTC-derivaten en SFT's voldoet aan de volgende voorwaarden:

1. De als onderpand ontvangen activa worden gewaardeerd tegen marktprijs. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in handen van het Fonds lager zou zijn dan de risicopositie jegens de tegenpartij, wordt een voorzichtig afwaarderingsbeleid toegepast voor onderpanden ontvangen in het kader van zowel OTC-derivaten als SFT's.

Een afwaardering ('haircut') is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel het opvangen van volatiliteit in de waarde van het onderpand tussen twee margin calls of gedurende de benodigde termijn om het onderpand te liquideren.

Dit proces omvat zowel een liquiditeitselement (met betrekking tot de resterende looptijd) als een kredietkwaliteitselement (met betrekking tot de rating van het effect).

Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, inclusief de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling van het onderpand, de koersgevoeligheid van het onderpand en potentiële valuta-mismatches.

Afwaarderingen van contanten, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties variëren doorgaans tussen de 0-15%; afwaarderingen van aandelen liggen doorgaans tussen de 10-20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingsniveau worden toegepast. Afhankelijk van de opzet van de overeenkomst met de betreffende tegenpartij, waarin al dan niet minimumbedragen voor de overdracht zijn opgenomen, is het de bedoeling dat elk ontvangen onderpand een waarde heeft, gecorrigeerd in het kader van het afwaarderingsbeleid, dat gelijk is aan of hoger is dan de betreffende risicopositie jegens de tegenpartij.

2. Het ontvangen onderpand moet voldoende liquide zijn (hoogwaardige staatsobligaties of contanten), zodat het snel kan worden verkocht tegen een prijs die nauw aansluit bij de waardering van vóór de verkoop.

3. Ontvangen onderpanden worden in bewaring gegeven bij de bewaarder van de Beheerder of bij een (sub)custodian op voorwaarde dat de bewaarder de bewaring van het onderpand gedelegeerd heeft aan die (sub)custodian dat de bewaarder aansprakelijk blijft indien het onderpand bij de (sub)custodian verloren gaat.

4. Onderpand ontvangen in de context van transacties in OTC-derivaten, securities lending en repurchase agreements dient te voldoen aan de diversificatievereisten die zijn gedefinieerd in de ESMA-richtsnoeren 2014/937. Gedurende de looptijd van de overeenkomst kan het onderpand niet worden verkocht of als borg of onderpand worden gegeven aan een derde. Als onderpand ontvangen geld kan echter wel worden herbelegd met inachtneming van de regels in de eerder genoemde ESMA-richtsnoeren.

Het jaarverslag bevat nadere informatie over de door het Fonds ontvangen onderpanden en is kosteloos verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van de Beheerder.

Ter voorkoming van enig misverstand: de bepalingen van deze paragraaf zijn ook van toepassing op geldmarktfondsen, mits ze niet onverenigbaar zijn met de bepalingen van de Verordening inzake geldmarktfondsen.

LIQUIDITEIT ACTIVA VAN HET FONDS

De Beheerder verschaft beleggers in voorkomende gevallen periodiek informatie over :

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

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

OVEREENKOMSTEN INZAKE INVESTERINGEN VAN HET FONDS

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

RISICOPROFIEL

Risicoprofiel

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

Risicobeheersystemen

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

Profiel belegger

Het Fonds richt zich tot het volgende type belegger zulks in relatie tot de beleggingshorizon van een belegger en de verwachte volatiliteit van het Fonds:

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

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

Dynamisch: het Fonds is in het bijzonder geschikt voor beleggers met een langetermijnbeleggingshorizon. Het Fonds is bedoeld voor beleggers die door het nemen van extra risico's extra rendement willen genereren, waarbij een groot deel van het vermogen kan worden belegd in aandelen, in aan aandelen verwante effecten of in obligaties (zgn. below investment grade) op markten met een hoge volatiliteit.

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

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

Hefboomfinanciering(en)

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

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

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

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

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

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

Zodra de hefboomfinanciering 100% overschrijdt is er sprake van hefboomwerking voor het Fonds. Een hefboomfinanciering van 100% impliceert dat er geen sprake is van hefboomwerking en de economische positionering van het Fonds gelijk is aan de nettovermogenswaarde. De nettohefboomfinanciering van het Fonds is een van de risicofactoren en geeft derhalve geen volledig beeld van het risicoprofiel van het Fonds. Voor een volledig beeld van het risicoprofiel van het Fonds wordt verwezen naar de beschrijving van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel in het Supplement.

Het gebruik van derivaten (van onderliggende activa afgeleide financiële instrumenten) veroorzaakt hefboomwerking. Hefboomwerking, als gevolg van het gebruik van derivaten, ontstaat wanneer een positie in derivaten wordt ingenomen waardoor door middel van een beperkte investeringen een grote gevoeligheid naar de onderliggende activa ontstaat. Hoe groter de hefboom, hoe groter de variatie in de prijs van het derivaat in het geval van een schommeling in de prijs van de onderliggende waarde. De potentie en het risico van een derivaat neemt derhalve dienovereenkomstig toe met een toename van de hefboom. Hierbij moet worden aangemerkt dat derivaten ook voor beter risicobeheer kunnen worden aangewend. Er is geen garantie dat de doelstelling door het gebruik van deze derivaten zal worden gehaald.

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

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

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

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

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

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

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen een eigen risico vertegenwoordigen of invloed hebben op andere risico's en kunnen aanzienlijk bijdragen dragen bij tot aan algemene risico's, zoals marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve invloed hebben op het rendement van een fonds.

De beoordeling van duurzaamheidsrisico's, zoals gedefinieerd in artikel 2 lid 22 van de Verordening (EU) 2019/2088 (betreffende informatieversterving over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld), wordt geïntegreerd in het beleggingsbeslissingsproces door toepassing van subfondsspecifieke criteria voor verantwoord beleggen en, indien van toepassing, integratie van relevante milieu-, sociale en governance (ESG) factoren.

De duurzaamheidsrisicobeoordeling welke wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse door houdt rekening te houden met alle relevante risico's, inclusief duurzaamheidsrisico's ESG-factoren, afhankelijk van de onderliggende beleggingsstrategie. Voor milieurisico's kunnen klimaatverandering, het gebruik van hulpbronnen en vervuiling de materiële factoren zijn waarmee rekening wordt gehouden. Voor maatschappelijke risico's worden onder meer mensenrechten en de omgang met medewerkers in aanmerking genomen. Voor governance-risico's kunnen de materiële factoren waarmee rekening wordt gehouden het gedrag van ondernemingen en corporate governance omvatten. Deze duurzaamheidsrisicobeoordeling omvat, maar is niet beperkt tot, het beoordelen van het ESG-risicoprofiel van de uitgevende instelling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van interne gegevens alsmede gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG-gerelateerde gegevens en bijbehorende risicobeoordelingen. Voor beleggingen waarbij er een indicatie is van gedrag of activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de geformuleerde criteria voor verantwoord beleggen, wordt door de Beheerder een beslissing genomen over het al dan niet aangaan van een actieve dialoog dan wel het uitsluiten van de uitgevende instelling van het in aanmerking komende beleggingsuniversum van een fonds. Als gevolg van de keuze om de criteria voor verantwoord beleggen toe te passen kan het beleggingsuniversum van een fonds, indien van toepassing, verschillen van het beleggingsuniversum van een index.

Het uitoefenen van stewardship maakt deel uit van het beleggingsproces van de Beheerder en speelt een belangrijke rol in het bijdragen aan het minimaliseren en beperken van duurzaamheidsrisico's, evenals het verhogen van de economische en maatschappelijke waarde op lange termijn van de uitgevende instelling in de loop van de tijd.

Voor (uitgevende instellingen van) staatsobligaties worden de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden bij de beoordeling van het duurzaamheidsrisico grofweg onderverdeeld in ontwikkelings- en stabiliteitsfactoren. Voor stabiliteit kunnen onder meer geweld en terrorisme, fractionering, sociaaleconomische spanningen, politieke onrust en natuurrampen in aanmerking worden genomen. Voor ontwikkeling kunnen de factoren verder worden onderverdeeld in milieu-, sociale en maatschappelijke risico's. Voor milieurisico's kunnen onder meer biodiversiteit en habitat, verlies van boombedekking en luchtkwaliteit in aanmerking worden genomen. Voor sociale risico's kunnen factoren die in aanmerking worden genomen onder meer het aantal inschrijvingen op scholen, uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling en toegang tot elektriciteit omvatten. Voor de maatschappelijke risico's kunnen factoren die in aanmerking worden genomen onder meer de effectiviteit van de overheid, de rechtsstaat en inspraak en verantwoording omvatten. De risicobeoordeling wordt gedaan door gebruik te maken van interne gegevens en/of gegevens van externe providers, waarvan een deel gespecialiseerd is in ESG-gerelateerde gegevens.

Er kunnen gevallen zijn waarin op basis van de fondsstrategie de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden bij de beoordeling van duurzaamheidsrisico's kunnen verschillen van de hierboven beschreven factoren, aangezien het type en de kwaliteit van de gegevens en de beschikbaarheid ervan kunnen variëren. Bovendien kan het proces van integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces, in gevallen waarin beheerwerkzaamheden voor een fonds zijn uitbesteed, verschillen van het proces dat hierboven is beschreven. In deze gevallen zal er voor worden gezorgd dat de afwijking geen materiële verschillen veroorzaakt.

Onder Stewardship wordt verstaan de verantwoorde toewijzing, het beheer van en het toezicht op kapitaal om langetermijnwaarde te creëren voor klanten en begunstigden, wat leidt tot duurzame voordelen voor de economie, het milieu en de samenleving. Dit wordt gedaan door het voortdurend evalueren van de ondernemingsstrategieën, beleggings- en financieringsactiviteiten, management stimulansen, het gebruik van hulpbronnen, regelgevingsbeleid en milieu-impact van ondernemingen, evenals het algehele effect op en betrokkenheid bij consumenten, werknemers en de gemeenschappen waarin ze actief zijn om te beoordelen en waarde creatie op lange termijn te bevorderen. Het beoordelen en bevorderen van effectief Stewardship is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Stewardship Approach van de Beheerder geeft inzicht in de rollen en verantwoordelijkheden van de Beheerder als actieve investeerder jegens beleggers, inclusief hoe de Beheerder stemrechten uitoefent op aandeelhoudersvergaderingen over de hele wereld en het begeleiden van de engagementactiviteiten met vennootschappen waarin wordt geïnvesteerd.

PARTICIPATIEKLASSEN

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

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

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

Participatieklasse O: participatieklasse bestemd voor niet-professionele beleggers die een advies- of vermogensbeheerrelatie hebben met een in aanmerking komende distributeur die vooraf door de Beheerder is goedgekeurd dan wel icbe's en/of beleggingsinstellingen die beleggen ten behoeve van deze specifieke doelgroep.

Participatieklasse I: participatieklasse bestemd voor professionele beleggers.

Participatieklasse U: participatieklasse bestemd voor door de Beheerder goedgekeurde verzekeraars en daaraan gelieerde producten ten behoeve van vermogensopbouw.

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

Participatieklasse T: participatieklasse bestemd voor andere door de Beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel door de Beheerder goedgekeurde partijen.

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

Participatieklasse D: participatieklasse bestemd voor professionele beleggers die op grond van een overeenkomst met de Beheerder de managementvergoeding en overige kosten betalen aan de Beheerder zelf.

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

Indien de lijst van Participatieklassen voor een of meerdere door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen wordt vergroot, zal dat door de Beheerder ook worden gepubliceerd op zijn Website, . In de supplementen van de betreffende beleggingsfondsen wordt vermeld welke Participatieklassen voor het betreffende beleggingsfonds worden aangeboden.

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

STRUCTUUR VAN HET FONDS

Het Fonds heeft een afgescheiden vermogen waarvoor een wettelijke rangregeling geldt. Hierdoor dient het vermogen van het Fonds alleen ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en het bewaren van het vermogen van het Fonds en de participaties in het Fonds.

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

Een actuele lijst met Participatieklassen van het Fonds is opgenomen op de Website van de Beheerder.

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

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

BEHEERDER VAN HET FONDS

Goldman Sachs Asset Management B.V. is de beheerder van het Fonds alsmede van andere beleggingsinstellingen en icbe's in de vorm van een beleggingsfonds dan wel een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

Het eigen vermogen van Goldman Sachs Asset Management B.V. bedraagt ten minste EUR 125.000,-. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden van Goldman Sachs Asset

Management B.V. als beheerder van beleggingsinstellingen beschikt de Beheerder over een bijkomend eigen vermogen dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken. Indien het eigen vermogen van de Beheerder wordt belegd zal worden belegd in liquide middelen dan wel activa die op korte termijn in contant geld kunnen worden omgezet. Daarnaast zal geen sprake zijn van speculatieve posities.

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

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

Goldman Sachs Asset Management B.V. maakt deel uit van The Goldman Sachs Group, Inc. The Goldman Sachs Group, Inc. is beursgenoteerd aan de New York Stock Exchange en kwalificeert als een bank holding company onder Amerikaanse wetgeving. Goldman Sachs is een wereldwijd opererende financiële instelling en biedt - door middel van een grote verscheidenheid van toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen - particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan.

De directie van de Beheerder bestaat uit:

- P. den Besten, Chief Risk Officer Goldman Sachs Asset Management;
- M.C.M. Canisius, Co-Chief Executive Officer Goldman Sachs Asset Management;
- G.E.M. Cartigny, Co-Chief Executive Officer Goldman Sachs Asset Management;
- E.J. Siermann, Chief Investment Officer Goldman Sachs Asset Management;
- B.G.J. van Overbeek, Chief Technology and Operations Officer Goldman Sachs Asset Management

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

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

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

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

Op zijn Website publiceert de Beheerder:

- a. een afschrift van de vergunning die door de AFM aan de Beheerder is verleend;

- b. indien van toepassing: een afschrift van een door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing ingevolge de Wft met betrekking tot de Beheerder, het Fonds of de hierna te noemen bewaarder;
- c. de statuten van de Beheerder en de hierna te noemen bewaarder;
- d. uittreksels uit het handelsregister van de Beheerder en de hierna te noemen bewaarder;
- e. de jaarrekeningen en jaarverslagen van de Beheerder en de door hem beheerde beleggingsinstellingen met bijbehorende accountantsverklaringen;
- f. de halfjaarcijfers van de Beheerder en de door hem beheerde beleggingsinstellingen;
- g. de jaarrekeningen en jaarverslagen van de hierna te noemen bewaarder;
- h. een afschrift van de overeenkomst met de hierna te noemen bewaarder;
- j. maandelijks een afschrift van de opgave, bedoeld in artikel 50, tweede lid, Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (hierna te noemen “BGfo”). Deze maandelijkse opgave, die door de hierna te noemen bewaarder is mede-ondertekend, betreft met name:
 - *. de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
 - *. een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
 - *. het aantal uitstaande participaties per uitgegeven Participatieklasse;
 - *. de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van participaties per uitgegeven Participatieklasse, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond;
- k. het Prospectus, het Supplement en de Essentiële Informatiedocument;
- l. een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen (Participatieklassen van) het Fonds en de participanten alsmede een wijziging van de voorwaarden indien de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel daartoe;
- m. oproepen voor vergaderingen van participanten; en
- n. het percentage van de activa van het Fonds waarvoor eventueel bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning, zal hiervan mededeling worden gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere participant alsmede op de website van de Beheerder.

Aan een ieder worden op verzoek kosteloos een afschrift van de statuten van Goldman Sachs Asset Management B.V. en de gegevens zoals bedoeld onder j. hierboven verstrekt. Aan een ieder worden op verzoek de gegevens over de Beheerder en de hierna te noemen bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt. De jaarverslagen, de jaarrekeningen en de laatste halfjaarcijfers van Goldman Sachs Asset Management B.V. liggen ter inzage op zijn kantooradres en zijn beschikbaar op zijn Website.

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

Goldman Sachs Asset Management B.V. is ook beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds 5 N.V., zijnde een beleggingsinstelling in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal zoals omschreven in artikel 76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek alsmede van icbe's in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, te weten: Goldman Sachs Paraplufonds 1 N.V., Goldman Sachs Paraplufonds 2 N.V., Goldman Sachs Paraplufonds 3 N.V. en Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. Voor een actuele lijst van deze door Goldman

Sachs Asset Management B.V. beheerde fondsen wordt verwezen naar de Website van de Beheerder. De actuele lijst is te vinden onder het kopje Over ons/Goldman Sachs Asset Management B.V. (Beheerder).

Goldman Sachs Asset Management B.V. maakt deel uit van Goldman Sachs Asset Management, een organisatorische eenheid binnen The Goldman Sachs Group Inc.

POTENTIËLE HERSTRUCTURERING VAN HET FONDS, DE BEHEERDER, DE GELIEERDE VERMOGENSBEHEERDERS EN DE GELIEERDE GESUBDELEGEERDE VERMOGENSBEHEERDER(S)

The Goldman Sachs Group, Inc. (hierna “Goldman Sachs”) kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan de participanten en met inachtneming van de bepalingen van de statuten en toepasselijke wetgeving, de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders herstructureren of een voorstel tot herstructurering van de (beheerstructuur van) het Fonds indienen (waaronder begrepen, doch daartoe niet beperkt, het verminderen van de economische belangen of stemrechten van Goldman Sachs in het Fonds, de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerder of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders) teneinde:

- a. te voldoen aan eventuele door toezichthouders opgelegde beperkingen of het verminderen of elimineren van de impact of de toepasselijkheid hiervan op Goldman Sachs, het Fonds of andere fondsen en portefeuilles die worden beheerd door de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders en hun gelieerde partijen, waaronder begrepen, doch daartoe niet beperkt, de Amerikaanse Bank Holding Company Act van 1956, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (hierna “de BHCA”) en de Volcker Rule (zie paragraaf “Volcker Rule”), wat mogelijk gepaard gaat met het toekennen van extra bevoegdheden (of het beperken van eerder toegekende bevoegdheden of machtigingen) aan de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders;
- b. te voldoen aan Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijn 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordening (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010), zoals van tijd tot tijd gewijzigd (al dan niet als gevolg van aanpassingen van deze richtlijn), of
- c. de marketing van het Fonds op basis van de paspoortregeling of anderszins toe te staan in een of meer EU-lidstaten of andere jurisdicties, zoals bepaald door de Beheerder.

Om tot dit resultaat te komen, kan Goldman Sachs de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders ontbinden of elders vestigen, wat betekent dat een andere entiteit Goldman Sachs Asset Management B.V. zal vervangen als de Beheerder of dat andere entiteiten de entiteiten zoals genoemd in 'Uitbesteding van beheerwerkzaamheden binnen Goldman Sachs' van het Prospectus vervangen als de gelieerde vermogensbeheerders en gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerder(s). Hierbij zullen de eigendomsrechten van eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders worden overgedragen en een separate vermogensbeheerder (met inbegrip van eventuele gelieerde vermogensbeheerders en/of gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders of een gelieerde onderneming) worden aangesteld voor het beheer van de beleggingen van het Fonds of een combinatie van het voorgaande.] door de omvang van de belegging door Goldman Sachs in het Fonds (indien van toepassing)] te verlagen of door naar eigen goeddunken andere actie te ondernemen. Een eventuele dergelijke rechtverkrijgende of vervangende vermogensbeheerder, gesubdelegeerde vermogensbeheerder of beheerder is mogelijk niet gelieerd aan Goldman Sachs. In verband met een dergelijke wijziging kunnen de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders en/of gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders naar eigen goeddunken hun recht op de gehele of gedeeltelijke ontvangst van de managementvergoeding cederen

of een andere entiteit tot het Fonds laten toetreden ten behoeve van de gehele of gedeeltelijke ontvangst van de managementvergoeding en kunnen zij het Fonds de managementvergoeding geheel of gedeeltelijk laten betalen aan een willekeurige beheerder, gelieerde vermogensbeheerder en/of gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerder.

Gereguleerde bank holding company

Goldman Sachs, de uiteindelijke moedermaatschappij van de Beheerder, staat onder toezicht als zijnde een 'bank holding company' in de zin van de Amerikaanse Bank Holding Company Act van 1956, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de 'BHCA'), die bank holding companies over het algemeen beperkt in het uitoefenen van bedrijfsactiviteiten anders dan het bankbedrijf en bepaalde nauw verwante activiteiten. Goldman Sachs heeft ervoor gekozen te opereren als een financiële houdstermaatschappij in de zin van de BHCA en mag zich als zodanig bezighouden met een breder scala aan financiële en aanverwante activiteiten, mits Goldman Sachs aan bepaalde randvoorwaarden blijft voldoen.

Omdat Goldman Sachs momenteel wordt geacht 'beleidsbepalende invloed' uit te oefenen op Goldman Sachs Paraplufonds in de zin van de BHCA, zullen de door de BHCA en aanverwante regelgeving opgelegde beperkingen naar verwachting van toepassing zijn op het Fonds. Dienovereenkomstig kunnen de BHCA en andere toepasselijke wet- en regelgeving, regels, voorschriften en richtlijnen inzake het bankwezen en de interpretatie en uitvoering daarvan door de desbetreffende toezichthouders, waaronder begrepen, doch daartoe niet beperkt, de Board of Governors van het Federal Reserve System (de 'Federal Reserve'), de transacties en relaties tussen de Beheerder, Goldman Sachs en hun gelieerde partijen enerzijds en het Fonds anderzijds beperken en worden mogelijk de beleggingen en transacties door en de activiteiten van het Fonds beperkt.

Daarnaast kunnen de BHCA-regels die van toepassing zijn op Goldman Sachs en het Fonds onder andere beperkingen stellen aan het vermogen van het Fonds om bepaalde beleggingen te doen of aan de omvang van bepaalde beleggingen een maximale termijn van aanhouden voorschrijven voor sommige of alle beleggingen van het Fonds. Tevens kunnen beperkingen worden gesteld aan het vermogen van de Beheerder en de gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders om deel te nemen aan het beheer en de activiteiten van de ondernemingen waarin het Fonds belegt en beperkingen worden gesteld aan het vermogen van Goldman Sachs om in het Fonds te beleggen. Bovendien vereisen bepaalde BHCA-regels mogelijk het samenvoegen van posities die eigendom zijn van, worden aangehouden door of onder beleidsbepalende invloed staan van verwante entiteiten. Zo kan het in bepaalde omstandigheden nodig zijn dat posities die door Goldman Sachs (met inbegrip van de Beheerder en gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders) voor rekeningen van klanten en voor eigen rekening worden aangehouden, moeten worden samengevoegd met posities die door het Fonds worden aangehouden. Verder kan het Fonds ervoor kiezen dat al haar belangen in andere uitgevende instellingen, geheel of gedeeltelijk:

- a) worden aangemerkt als belangen zonder stemrecht, ongeacht of een belang geheel of gedeeltelijk is overgedragen aan andere rechtspersonen;
- b) niet worden meegerekend om te bepalen of het vereiste percentage van de stemgerechtigden heeft ingestemd met de bestuursdocumenten van dergelijke uitgevende instellingen of deze heeft goedgekeurd of op grond hiervan actie heeft ondernomen, en
- c) voor alle andere doeleinden worden behandeld als zijnde onderdeel van één belangencategorie met alle andere belangen in een dergelijke uitgevende instelling, met de bedoeling uit te sluiten dat het Fonds wordt geacht 'beleidsbepalende invloed' uit te oefenen over dergelijke uitgevende instellingen in de zin van de BHCA.

In dit geval, wanneer BHCA-regelgeving een limiet stelt aan de hoogte van een aangehouden positie, kan Goldman Sachs beschikbare capaciteit gebruiken om beleggingen voor eigen rekening of voor rekening van andere klanten te doen, mogelijk is genoodzaakt om bepaalde beleggingen te beperken en/of te liquideren. Zie paragraaf "Beheerder van het Fonds".

De potentiële toekomstige impact van deze beperkingen is onzeker. Deze beperkingen kunnen het vermogen van de Beheerder of de gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders om bepaalde strategieën binnen het beleggingsbeleid het Fonds na te streven aantasten en anderszins een materieel nadelig effect hebben op het Fonds. Bovendien is het mogelijk dat Goldman Sachs in de toekomst niet langer in aanmerking komt als een 'financiële houdstermaatschappij', wat kan inhouden dat het Fonds worden onderworpen aan aanvullende beperkingen. Daarnaast kan er geen zekerheid worden geboden over de impact van wijzigingen in Amerikaanse bankwetgeving op Goldman Sachs of het Fonds, met inbegrip van nieuwe regels of voorschriften uitgevaardigd door toezichthoudende instanties (waaronder de Federal Reserve), noch dat de impact van dergelijke wetwijzigingen geen materieel nadelige effecten hebben op het Fonds.

Goldman Sachs kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan participanten, de gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerder(s) en/of de Beheerder herstructureren teneinde de impact of toepasselbaarheid van eventuele door toezichthouders opgelegde beperkingen aan Goldman Sachs, het Fonds of andere fondsen en portefeuilles die worden beheerd door de Beheerder en haar gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders, te verminderen of te elimineren. Om tot dit resultaat te komen, kan Goldman Sachs de Beheerder of haar gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders vervangen of naar eigen goeddunken andere acties ondernemen. Een vervangende beheerder of haar gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders zijn mogelijk niet gelieerd aan Goldman Sachs.

CFTC

De Commodity Futures Trading Commission (de 'CFTC') en verschillende beurzen kunnen beperkingen stellen aan de maximale netto long- of shortposities die een rechtspersoon of groep mag bezitten of aanhouden in (een optie op) een bepaald futurescontract of waarover een rechtspersoon of groep beleidsbepalende invloed mag uitoefenen. Dergelijke limieten kunnen het Fonds ervan weerhouden posities in te nemen die anders mogelijk wenselijk of winstgevend zouden zijn geweest.

Daarnaast heeft de CFTC onlangs, in overeenstemming met de Dodd-Frank Act, opnieuw regels voor positielimieten voorgesteld met betrekking tot futures- en optiecontracten voor 25 landbouw-, energie- en metaalgrondstoffen, inclusief economisch equivalente futures, opties en swaps. Deze regels en aanstaande regelwijzigingen vormen mogelijk een belemmering om dergelijke contracten te verhandelen en zouden een nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten en winstgevendheid van het Fonds. De CFTC heeft onlangs ook bepaalde regels en regelwijzigingen aangenomen met betrekking tot de opname van samenvoegingscriteria, die in sommige opzichten restrictiever zijn dan de huidige regels en een belemmering kunnen vormen voor het vermogen van het Fonds om bepaalde contracten te verhandelen. De toepassing van zowel de onlangs aangenomen samenvoegingsregels als de voorgestelde regels voor positielimieten is in een aantal opzichten onzeker en kan een rechtspersoon verplichten om bepaalde grondstofposities van het Fonds samen te voegen met de eigen grondstofposities van die rechtspersoon.

De onlangs aangenomen samenvoegingsregels vereisen onder andere ook dat een rechtspersoon de posities samenvoegt van alle portefeuilles die in wezen een identiek beleggingsbeleid hebben. Deze vereiste is van toepassing als een rechtspersoon posities aanhoudt in een of meer portefeuilles die in wezen een identiek beleggingsbeleid hebben of beleidsbepalende invloed uitoefent op de handel in dergelijke posities zonder deze rechtstreeks aan te houden, niettegenstaande de beschikbaarheid van een eventuele vrijstelling. Elke participant is verantwoordelijk voor de naleving van deze vereiste in verband met een belegging in het Fonds en eventuele overige beleggingen en dient met betrekking tot deze vereiste zijn eigen juridische adviseurs te raadplegen. Het is nog onzeker welke eventuele impact deze nieuwe regels hebben op het Fonds, maar eventuele noodzakelijke beperkingen van de beleggingen door het Fonds als gevolg van de toepassing van deze regels kunnen voor het Fonds nadelig zijn.

Voor zover vereist beheert de Beheerder het Fonds overeenkomstig één van een aantal mogelijke vrijstellingen voor CFTC-doeleinden. Afhankelijk van welke vrijstelling van toepassing is, zullen bepaalde CFTC-voorschriften voor Commodity Pool Operators ('CPO's') van toepassing zijn op het Fonds.

De Beheerder zal het Fonds beheren alsof de Beheerder is vrijgesteld van registratie als een CPO op grond van Rule 4.13(a)(3) van de Amerikaanse Commodity Exchange Act (de 'Rule 4.13(a)(3)-vrijstelling'). De Beheerder verwacht met betrekking tot het Fonds een beroep te kunnen doen op de Rule 4.13(a)(3)-vrijstelling, op basis van de vervulling van criteria voor een dergelijke vrijstelling, waaronder de volgende:

- a) het aanbieden en de verkoop van de participanten is vrijgesteld van registratie op grond van de 1933 Act en vindt plaats zonder aanbieding aan het publiek in de Verenigde Staten;
- b) het Fonds voldoet te allen tijde aan de 'de minimis'-handelslimieten van Rule 4.13(a)(3)(ii) met betrekking tot elke 'grondstofpositie';
- c) de Beheerder is redelijkerwijze van mening dat elke rechtspersoon die in het Fonds participeert voldoet aan de geschiktheidscriteria voor beleggers op grond van Rule 4.13(a)(3); en
- d) de participanten len worden niet aangeboden als (onderdeel van) een vehikel voor handel op de markten voor grondstoffenfutures of -opties. Om zich op de Rule 4.13(a)(3)-vrijstelling te kunnen beroepen, mag het Fonds slechts een beperkt aantal grondstoftransacties uitvoeren, waaronder transacties waarbij futurescontracten en swaps zijn betrokken. Als gevolg van deze beperking is het mogelijk dat een het Fonds bepaalde transacties niet kan uitvoeren, wat nadelig kan zijn voor het rendement van het Fonds..

Er dient ook te worden opgemerkt dat waar participanten van het Fonds momenteel enkel worden aangeboden en verkocht aan personen niet zijnde US Persons, de Beheerder niet is verplicht het Fonds te beheren als een 'commodity pool' onderworpen aan CFTC-toezicht krachtens een vrijstelling van dergelijke registratie.

Voor zover het Fonds in de toekomst participanten gaat aanbieden aan US Persons, zal de Beheerder voorafgaand hieraan de toepasselijke CFTC-regels en -voorschriften naleven of zich beroepen op een passende vrijstelling van dergelijke regels en voorschriften.

Indien de Beheerder het Fonds beheert alsof zij is vrijgesteld van registratie als een CPO, is de Beheerder niet verplicht om de participanten het Fonds te voorzien van een document dat voldoet aan de CFTC vereisten en een gecontroleerd jaarverslag. Dit heeft overigens, ter voorkoming van enig misverstand, geen enkele invloed op de overige verslagen die participanten in het Fonds zullen ontvangen, zoals beschreven in dit Prospectus en het Supplement.

Indien de Beheerder het Fonds beheert alsof zij is vrijgesteld van registratie als een CPO, is de Beheerder niet verplicht om de aandeelhouders het Fonds te voorzien van een document dat voldoet aan de CFTC vereisten en een gecontroleerd jaarverslag. Dit heeft overigens, ter voorkoming van enig misverstand, geen enkele invloed op de overige verslagen die aandeelhouders in het Fonds zullen ontvangen, zoals beschreven in dit Prospectus en het Supplement.

De Volcker Rule

In juli 2010 werd de Dodd-Frank Act door het Amerikaanse Congres tot wet verheven. In de Dodd-Frank Act is de zogenaamde 'Volcker Rule' opgenomen. Amerikaanse financiële toezichthouders hebben op 10 december 2013 definitieve regels uitgevaardigd om uitvoering te geven aan het wettelijke mandaat van de Volcker Rule. Op grond van de Dodd-Frank Act is de Volcker Rule van kracht vanaf 21 juli 2012; de Federal Reserve heeft echter een besluit uitgevaardigd waarin wordt gesteld dat bankentiteiten pas op 21 juli 2015 aan de Volcker Rule en de bijbehorende definitieve regels hoeven te voldoen. Op grond van de Volcker Rule mag Goldman Sachs hedgefondsen en private-equityfondsen of andere fondsen die zich uitsluitend beroepen op artikel 3(c)(1) of artikel 3(c)(7) van de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, of die anderszins vallen onder de definitie van een 'gedekt fonds' in de zin van de Volcker Rule, enkel 'sponsoren' of beheren als aan bepaalde voorwaarden is voldaan.

Verwacht wordt dat het Fonds wordt geacht een 'gedekte fonds' te zijn in de zin van de Volcker Rule. Na afloop van de toegestane conformiteitsperiode die volgt op de overname van de Beheerder door Goldman Sachs (afgerond op 11 april 2022), moet dus aan deze Volcker Rule-voorwaarden zijn voldaan. Deze Volcker Rule-voorwaarden verbieden bankentiteiten (waaronder Goldman Sachs) over het algemeen om onder andere 'gedekte transacties' en bepaalde andere transacties aan te gaan met gedekte fondsen die worden beheerd door gelieerde partijen van de bankentiteiten of met andere gedekte fondsen die onder beleidsbepalende invloed staan van dergelijke beheerde gedekte fondsen die meer dan drie procent van de eigendomsbelangen in een dergelijk beheerd gedekt fonds bezitten of om de verplichtingen of prestaties van een dergelijk beheerd gedekt fonds te garanderen, over te nemen of anderszins te waarborgen.

Onder 'gedekte transacties' wordt verstaan leningen of kredietverschaffing, aankoop van activa en bepaalde andere transacties (waaronder transacties met betrekking tot afgeleide financiële instrumenten en zekerheidstellingen) die ertoe leiden dat de bankentiteiten of hun gelieerde partijen een kredietpositie innemen in gedekte fondsen die door hun gelieerde partijen of andere gedekte fondsen onder beleidsbepalende invloed van dergelijke beheerde fondsen worden beheerd. Daarnaast schrijft de Volcker Rule voor dat bepaalde andere transacties tussen Goldman Sachs en dergelijke entiteiten plaatsvinden op basis van marktconforme voorwaarden ('at arm's length'). Het Fonds verwacht niet dat het Fonds in materiële mate dergelijke transacties met Goldman Sachs zal aangaan en bijgevolg wordt niet verwacht dat het verbod op gedekte transacties tussen Goldman Sachs en het Fonds] een materieel effect op het Fonds zal hebben.

Verder is het bankentiteiten op grond van de Volcker Rule verboden om activiteiten te ondernemen waarbij sprake is van of die resulteren in een materieel belangenconflict tussen de bankentiteit en haar cliënten, klanten of tegenpartijen of die direct of indirect resulteren in een materiële blootstelling van de bankentiteit aan activa of handelsstrategieën met een hoog risico. Er bestaat echter nog altijd grote onzekerheid over hoe dit verbod uiteindelijk van invloed zal zijn op Goldman Sachs en het Fonds. Het beleid en de procedures van Goldman Sachs zijn erop gericht om de blootstelling aan dergelijke materiële gevallen van belangenverstrengeling en dergelijke risicovolle activa en handelsstrategieën in haar beleggingsbeleid te identificeren en te beperken, waaronder de activiteiten van Goldman Sachs die betrekking hebben op het Fonds. Als de toezichthoudende instanties die uitvoering geven aan de Volcker Rule met richtlijnen komen voor best practices om hier werk van te maken, zoals ze hebben aangegeven van plan te zijn, kunnen het beleid en de procedures van Goldman Sachs aan de hand van dergelijke richtlijnen worden gewijzigd of aangepast. Alle vereisten of beperkingen die vanuit het beleid en de procedures van Goldman Sachs of door de Volcker Rule-instanties worden opgelegd, kunnen een materieel nadelig effect hebben op het Fonds, onder meer doordat de vereisten of beperkingen er onder andere toe kunnen leiden dat het Fonds] afziet van bepaalde beleggingen of beleggingsstrategieën of andere acties onderneemt of hier juist van afziet, wat nadelig kan zijn voor het Fonds.

Zoals hierboven vermeld, kan Goldman Sachs op grond van de Volcker Rule hedgefondsen, private- equityfondsen en andere 'gedekte fondsen' enkel 'sponsoren' en beheren als aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Hoewel Goldman Sachs ernaar streeft om aan deze voorwaarden te voldoen, is het mogelijk dat als Goldman Sachs om welke reden dan ook niet in staat is om aan deze voorwaarden of andere Volcker Rule-voorwaarden te voldoen of ervoor kiest om niet aan deze voorwaarden of andere Volcker Rule-voorwaarden te voldoen, Goldman Sachs niet langer in staat is om het Fonds te sponsoren. In een dergelijk geval is het mogelijk dat de structuur, de bedrijfsvoering van het Fonds zodanig moeten worden gewijzigd dat Goldman Sachs niet langer wordt geacht sponsor van het Fonds te zijn of dat het Fonds moet worden opgeheven.

Bovendien kunnen andere artikelen van de Dodd-Frank Act een nadelige invloed hebben op het vermogen van het Fonds om zijn beleggingsbeleid na te streven en mogelijk materiële wijzigingen vereisen in de activiteiten en de bedrijfsvoering van het Fonds of andere nadelige gevolgen hebben voor het Fonds.

Goldman Sachs kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan participanten, de Beheerder herstructureren of een voorstel tot herstructurering van het Fonds indienen, teneinde de impact of toepasselijkheid van de Volcker Rule op Goldman Sachs, het Fonds of andere fondsen en portefeuilles die worden beheerd door de Beheerder te verminderen of te elimineren. Om tot dit resultaat te komen, kan Goldman Sachs de omvang van de belegging door Goldman Sachs in het Fonds (indien van toepassing) verlagen of naar eigen goeddunken andere actie ondernemen.

BEWAARDER VAN HET FONDS

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

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

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

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

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

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

Volgens Nederlands recht is de bewaarder jegens het Fonds of de beleggers aansprakelijk voor het verlies door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan het Fonds. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om deze te verhinderen.

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

Volgens Nederlands recht kan een bewaarder zijn aansprakelijkheid voor verlies van de in bewaring gegeven financiële instrumenten jegens het Fonds of de Beheerder in beginsel slechts uitsluiten indien:

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

PARTICIPATIES

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

Participaties luiden op naam; er worden geen participatiebewijzen afgegeven. Participaties zijn niet overdraagbaar (behoudens in geval van roeyement aan het Fonds, zie hierna) en hebben geen nominale waarde.

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

VERGADERINGEN VAN PARTICIPANTEN

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

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

KOPEN EN DOEN ROYEREN VAN PARTICIPATIES IN HET FONDS

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

Transfer Agent

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

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

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

De positie van de Transfer Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen de Beheerder en de Transfer Agent.

Alle Participatieklassen van het Fonds kennen één handelsmoment per beursdag. Aan- en verkoopopdrachten die op een beursdag voor 16.00 uur ("cut-off tijdstip") worden ingelegd bij de Transfer Agent zullen worden afgewikkeld tegen de participatiewaarde zoals die de eerstvolgende beursdag wordt vastgesteld door de Beheerder vermeerderd of verminderd met een op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Aan- en verkoopopdrachten kunnen zowel in (hele) participaties als in ronde bedragen worden opgegeven. Aankoopopdrachten zullen enkel worden verwerkt indien de nettoprijs binnen de vastgestelde termijnen is voldaan, behalve indien er sprake is van gratis verstrekking van participaties.

UITGIFTE EN ROYEMENT VAN PARTICIPATIES DOOR HET FONDS

Inleiding

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

Uitgifte van Participatieklassen N, O, I, U, G, D, T en Z geschiedt onder de afhandelingsvoorwaarden zoals bepaald in de tussen het Fonds en Euroclear Nederland, gevestigd te Amsterdam ter zake gesloten overeenkomst

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

Uitgifte van participaties door het Fonds

Uitgifte is op iedere beursdag mogelijk. Het Fonds zal op verzoek participaties uitgeven. De directie van het Fonds kan de uitgifte van participaties weigeren indien naar het oordeel van de Beheerder door uitgifte van aandelen het Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

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

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

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

In uitzonderlijke marktomstandigheden, zulks ter discretie van de Beheerder, kan de Beheerder, in het belang van de zittende participanten van het Fonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Fonds geldende maximum percentage.

Daarnaast kan de Beheerder in het belang van de zittende participanten van het Fonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Fonds geldende (maximum) percentage in het geval van exceptionele, omvangrijke opdrachten tot aan- en verkoop met betrekking tot de participaties in het Fonds, zulks ter vergoeding van de daarmee verband houdende additionele transactiekosten. Van overschrijding van het geldende maximum percentage inclusief een toelichting daarop alsmede het hogere percentage zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

Het actuele percentage wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder, en kan derhalve fluctueren. Dit percentage kan zonder voorafgaande mededeling, worden aangepast indien de Beheerder dit noodzakelijk acht ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds. Van het aldus aangepaste percentage inclusief een toelichting daarop zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

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

Royement van participaties door het Fonds

Het Fonds zal op verzoek participaties royeren. De directie van het Fonds kan royement van participaties weigeren indien naar het oordeel van de Beheerder door royement het Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

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

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

In uitzonderlijke marktomstandigheden, zulks ter discretie van de Beheerder, kan de Beheerder, in het belang van de zittende participanten van het Fonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Fonds geldende maximum percentage.

Daarnaast kan de Beheerder in het belang van de zittende participanten van het Fonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Fonds geldende (maximum) percentage in het geval van exceptionele, omvangrijke opdrachten tot aan- en verkoop met betrekking tot de participaties in het Fonds, zulks ter vergoeding van de daarmee verband houdende additionele transactiekosten. Van overschrijding van het geldende maximum percentage inclusief een toelichting daarop alsmede het hogere percentage zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

Het actuele percentage wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder, en kan derhalve fluctueren. Dit percentage kan zonder voorafgaande mededeling worden aangepast indien de Beheerder dit noodzakelijk acht ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds. Van het aldus aangepaste percentage inclusief een toelichting daarop zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

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

Iedere belegger kan een schriftelijk verzoek tot toetreding tot respectievelijk uittreding uit het Fonds in natura (d.w.z. in de vorm van beleggingen) doen aan de Beheerder. Het staat ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder om hieraan al dan niet mee te werken en hieraan al dan niet nadere voorwaarden te verbinden. De Beheerder zal hierbij te allen tijde in het belang van de gezamenlijke beleggers alsmede in overeenstemming met wet- en regelgeving

respectievelijk de (fonds)voorwaarden handelen. De Beheerder al beleggers in dit opzicht op gelijke wijze behandelen. Alle kosten die hier aan verbonden zijn, waaronder de kosten van een accountantsverklaring, zijn voor rekening van de belegger die hierom verzoekt.

VASTSTELLING PARTICIPATIEWAARDE EN RESULTAAT VAN DE PARTICIPATIEKLASSE(N) EN VAN DE PARTICIPATIES

De participatiewaarde van alle Participatieklassen van het Fonds zal elke beursdag door de Beheerder worden vastgesteld. De participatiewaarde per participatie wordt bekendgemaakt op de Website van de Beheerder .

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

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

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

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

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

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

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

Vorderingen en kortlopende schulden

Alle vorderingen en kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar. Vorderingen en kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Vorderingen en kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waar nodig bij de vorderingen onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening wegens oninbaarheid.

Overige activa

De overige activa hebben betrekking op de liquide middelen, welke worden gewaardeerd op nominale waarde.

De Beheerder kan, indien naar zijn oordeel bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van de grondslagen tot vaststelling van het fondsvermogen afwijken (dat kan bijvoorbeeld zijn in tijden van grote volatiliteit op de financiële markten). Vaststelling van het fondsvermogen zal in dergelijke gevallen geschieden op basis van indices of andere maatschappelijk aanvaardbare waarderingsgrondslagen.

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

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

KOERSVORMING EN PUBLICATIE PARTICIPATIEWAARDEN

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

Aan- en verkoopopdrachten vinden plaats tegen de door de Beheerder vastgestelde participatiewaarde vermeerderd of verminderd met een op- of afslag.

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

De participatieswaarden van de participaties van alle Participatieklassen vermeerderd of verminderd met een op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen worden dagelijks gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

UITKERINGEN EN HERBELEGGING

De Beheerder bepaalt voor elk der Participatieklassen of en met welke frequentie van het vermogen uitkeringen kunnen worden gedaan. De Beheerder bepaalt na ieder boekjaar welk bedrag per participatie zal worden uitgekeerd. Het gedeelte van de winst van het Fonds of een Participatieklasse van het Fonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de voorwaarden voor een fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd.

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

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

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

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

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

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

FISCALE ASPECTEN

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is opgezet om aan de voorwaarden van een fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 te voldoen. Op een fiscale beleggingsinstelling is het bijzondere

vennootschapsbelasting tarief van 0% van toepassing. Wanneer het Fonds niet aan deze voorwaarden voldoet, vervalt in beginsel de status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot begin van het jaar en is het Fonds normaal onderworpen aan de vennootschapsbelasting. De Beheerder ziet erop toe dat voor zover het in zijn vermogen ligt, het Fonds te allen tijde aan de in de wet en in het Besluit beleggingsinstellingen gestelde voorwaarden voldoet.

Een van de belangrijke voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na het einde van het boekjaar aan de aandeelhouders dient uit te keren (uitdelingsverplichting). Een positief saldo van koersresultaten op effecten en een positief saldo ter zake van vervreemding van overige beleggingen (zowel gerealiseerd als ongerealiseerd), na aftrek van een evenredig aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden, worden toegevoegd aan de zogeheten herbeleggingsreserve en vallen niet onder de uitdelingsverplichting. Het Fonds kan daarnaast onder gestelde voorwaarden een afrondingsreserve tot ten hoogste 1% vormen welke de uitdelingsverplichting gedeeltelijk kan opschorten.

Op grond van de wettelijke voorwaarden dient een fiscale beleggingsinstelling aan de zogeheten 'aandeelhoudersvereisten' te voldoen. De aandeelhoudersvereisten worden met inachtneming van het bepaalde in het Besluit beleggingsinstellingen toegepast. Hierdoor kan een natuurlijk persoon geen groter belang dan 25% in het Fonds hebben. Daarnaast mag een aandeelhouder dat een lichaam is dat onderworpen is aan een belastingheffing naar de winst (tezamen met verbonden lichamen) geen belang van 45% of meer in het Fonds hebben.

Dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting op inkomsten van het Fonds

Dividenden ontvangen door het Fonds op buitenlandse beleggingen kunnen onderworpen zijn aan een bronbelasting in het betreffende land. Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan een buitenlandse bronbelasting. Dividenden ontvangen door het Fonds op Nederlandse beleggingen zijn onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting tegen een tarief van 15%.

Het Fonds kan in bepaalde gevallen op grond van belastingverdragen of op grond van lokale wet- en regelgeving om een teruggaaf of een vermindering van de ingehouden buitenlandse bronbelasting verzoeken bij de betreffende buitenlandse autoriteiten. Het kan daarbij echter voorkomen dat door ontwikkelingen in de uitvoeringspraktijk vorderingen op de belastingautoriteiten niet direct inbaar blijken te zijn.

De Beheerder zal zich inspannen om op grond van de geldende wet- en regelgeving de ingehouden bronbelasting of dividendbelasting terug te vorderen dan wel een (gedeeltelijke) vrijstelling daarvan te verkrijgen. De Beheerder zal zich hierbij mede laten leiden door de verhouding tussen de benodigde inspanning en het te verwachten resultaat.

Dividendbelasting op dividenduitkeringen door het Fonds

Het Fonds houdt op winstuitkeringen in beginsel 15% dividendbelasting in. Een eventuele uitdeling ten laste van de herbeleggingsreserve kan onder omstandigheden ook zonder de inhouding van dividendbelasting plaatsvinden. Het kan voorkomen dat het Fonds de inkoop van aandelen dient te belasten met dividendbelasting. Ook kan het Fonds er onder omstandigheden voor kiezen om dividendbelasting in te houden op de inkoop van aandelen van haar aandeelhouders.

Wanneer het Fonds gehouden is om dividendbelasting in te houden, kan het onder omstandigheden een vermindering toepassen op het deel dat ook daadwerkelijk aan de Belastingdienst dient te worden afgedragen (afdrachtvermindering).

Het bedrag van de afdrachtvermindering wordt bepaald door de ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronheffing (tot ten hoogste 15%). Ten aanzien van de te claimen afdrachtvermindering die verband houdt met de ingehouden buitenlandse bronheffing geldt een beperking voor zover er Nederlandse rechtspersonen die vrijgesteld zijn van vennootschapsbelasting in het Fonds participeren, dan wel voor zover buitenlandse lichamen in het Fonds participeren die op grond van de Nederlandse wet dan wel een regeling of verdrag ter voorkoming van dubbele belasting recht hebben op teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting. De vermindering van de af te dragen dividendbelasting heeft geen gevolgen voor het bedrag dat bij de belegger als voorheffing wordt beschouwd. De ingehouden dividendbelasting van 15% is in beginsel dan ook terugvorderbaar dan wel verrekenbaar met de inkomstenbelasting c.q. de vennootschapsbelasting. Een in Nederland woonachtige dan wel gevestigde aandeelhouder die niet is onderworpen aan vennootschapsbelasting of inkomstenbelasting heeft mogelijk recht op teruggaaf van de door het Fonds ingehouden dividendbelasting.

In Nederland en in de rest van de Europese Unie dan wel in daarbuiten aangewezen Staten gevestigde rechtspersonen die zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting (anders dan vrijgestelde beleggingsinstellingen) en die, waren zij in Nederland gevestigd, ook zouden zijn vrijgesteld, kunnen wanneer zij daarvoor kwalificeren, binnen de daarvoor gestelde termijn, een verzoek indienen bij de Belastingdienst voor de teruggaaf van de ingehouden dividendbelasting.

Afhankelijk van de lokale wetgeving is de dividendbelasting voor niet in Nederland ingezetenen mogelijk verrekenbaar met in het eigen land over het inkomen te betalen belasting.

Omzetbelasting

De managementvergoeding die aan het Fonds in rekening wordt gebracht is vrijgesteld van omzetbelasting. Aan het Fonds in rekening gebrachte omzetbelasting kan niet worden teruggevorderd.

Fiscale aspecten voor de belegger

Deze paragraaf geeft op hoofdlijnen de mogelijke fiscale gevolgen van het beleggen in het Fonds voor verschillende typen beleggers weer. De fiscale gevolgen van het beleggen in het Fonds zijn voor beleggers afhankelijk van de persoonlijke situatie en de van toepassing zijnde wetgeving en jurisprudentie in het land waar de belegger woonachtig dan wel gevestigd is.

Beleggers blijven zelf verantwoordelijk voor de fiscale behandeling van hun beleggingen. Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in het Fonds.

Particuliere beleggers

Bij de onderstaande beschrijving wordt er van uitgegaan dat de aandelen in het Fonds worden gehouden door in Nederland woonachtige particuliere aandeelhouders waarvan de aandelen worden belast onder de zogeheten vermogensrendementsheffing in de Wet Inkomstenbelasting 2001 (box 3).

Vanaf 2023 geldt een nieuw systeem om de belasting in Box 3 (de vermogensrendementsheffing) te berekenen. De bedoeling van dit nieuwe systeem is om zo veel mogelijk aan te sluiten bij de werkelijke rendementspercentages. Daartoe worden de volgende fictieve rendementspercentages gebruikt voor de voorlopige aanslag Inkomstenbelasting 2023:

- Bank- en spaartegoeden en contant geld: 0,36%
- Beleggingen/andere bezittingen: 6,17%

- Schulden: 2,57%

De percentages voor bank- en spaartegoeden en schulden zijn nog voorlopig. Begin 2024 stelt de belastingdienst die percentages definitief vast. De vastgestelde percentages worden vervolgens toegepast bij de definitieve aanslag inkomstenbelasting 2023.

Voor de berekening van het Box 3 inkomen in 2023 is onder andere het 'belastbaar rendement' van belang (vermogensbestanddelen berekend tegen bovenstaande percentages) en de 'grondslag sparen en beleggen' waarvoor in 2023 een heffingsvrij bedrag van €57.000,- per belastingplichtige zonder fiscaal partner geldt. Over het uiteindelijk berekende Box 3 inkomen wordt een belasting van 32% geheven.

De door het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting is voor de aandeelhouder in beginsel geheel verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting dan wel terugvorderbaar bij de Belastingdienst.

Belastingplichtige lichamen

Bij de beschrijving op hoofdlijnen van de fiscale aspecten voor belastingplichtige lichamen wordt ervan uitgegaan dat deze lichamen onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, zelf geen fiscale beleggingsinstelling zijn en hun belang in het Fonds niet aan een buitenlandse vaste inrichting toerekenen.

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

Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de Nederlandse dividendbelasting die door het Fonds is ingehouden op de opbrengst, in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting dan wel terugvragen bij de (Nederlandse) Belastingdienst voor zover zij uiteindelijk gerechtigd zijn tot de opbrengst.

Vrijgestelde lichamen

De dividendbelasting die het Fonds heeft ingehouden op door het Fonds gedane uitkeringen kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld lichaam (anders dan vrijgestelde beleggingsinstellingen) in beginsel terugvorderen bij de (Nederlandse) Belastingdienst mits zij uiteindelijk gerechtigd is tot de opbrengst.

Door de participatie van vrijgestelde lichamen in een Fonds wordt de door het Fonds te claimen afdrachtvermindering in beginsel naar verhouding gereduceerd. De ingehouden dividendbelasting blijft wel volledig terugvorderbaar bij de Belastingdienst.

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

Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika

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

- een cliëntenonderzoek verrichten naar (potentiële) participanten om te bepalen of een participant is te kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika en, waar vereist, verzoeken om aanvullende informatie (bijvoorbeeld naam, adres, geboorteplaats, zetel, fiscaal nummer, etc.) of documentatie (bijvoorbeeld formulieren W-8BEN, W-8IMY, W-9, etc.) met betrekking tot de participant;
- gegevens betreffende participanten die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika rapporteren aan de Belastingdienst die de gegevens zal delen met de Amerikaanse belastingautoriteiten;
- in de toekomst (niet vóór 2017) belasting inhouden op bepaalde betalingen door of voor rekening van het Fonds aan natuurlijke dan wel rechtspersonen die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten, zoals laatstelijk gewijzigd. Het belastingtarief is 30%.

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

Common Reporting Standard

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

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

VERSLAGGEVING

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

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

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

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

De jaarrekeningen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaring en het laatste halfjaarbericht worden geacht onderdeel uit te maken van dit Prospectus en zijn, indien beschikbaar, op aanvraag voor participanten kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de Beheerder en via de Website van de Beheerder.

MEDEDELINGEN

Mededelingen worden gedaan in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, aan het (email)adres van iedere participant of op de Website van de Beheerder.

KOSTEN EN VERGOEDINGEN BIJ HET FONDS

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

RETOURPROVISIES, SOFTDOLLAR-ARRANGEMENTEN EN KOSTEN VOOR RESEARCH

Retourprovisies

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

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

Softdollar-arrangementen

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

Kosten voor research

De Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder waaraan de Beheerder (een deel van) de beheerwerkzaamheden heeft uitbesteed, streven ernaar om de kosten voor research los te koppelen van andere kosten gerelateerd aan transacties ter uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. In overeenstemming daarmee en als algemene regel worden de kosten voor research gedragen door de externe vermogensbeheerder. Echter, het is mogelijk dat het portefeuillebeheer van het Fonds is uitbesteed aan een buiten de Europese Unie

gevestigde externe vermogensbeheerder, die buiten het toepassingsgebied van de Europese MiFID II richtlijn (2014/65/EU) valt en onderworpen is aan lokale wet- en regelgeving en marktpraktijken op het gebied van research zoals op enig moment geldend in het toepasselijke rechtsgebied van de betreffende externe vermogensbeheerder. Deze vermogensbeheerder kan er vanwege geldende juridische beperkingen voor gekozen hebben of verzocht zijn om deze kosten niet te dragen en/of het kan zijn dat het de externe vermogensbeheerder niet is toegestaan om te betalen (contante transacties) voor research. Dit betekent dat het fondsvermogen van het Fonds kan worden belast om de kosten voor research te voldoen. Indien en zodra een externe vermogensbeheerder van het Fonds de kosten voor research inderdaad betaalt via de transacties van het Fonds, zal dit uitdrukkelijk worden vermeld in het Supplement van het Fonds. In die specifieke gevallen kan de externe vermogensbeheerder een vergoeding ontvangen voor de transacties die door hem namens het Fonds zijn aangegaan vanwege de activiteiten die hij uitvoert met bepaalde tegenpartijen (zoals een bank, beursmakelaar, handelaar, OTC-tegenpartij, futureshandelaars, tussenpersonen enz.). Onder bepaalde omstandigheden en in lijn met het best execution beleid van de Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder mogen de Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder het Fonds aan de ene tegenpartij hogere transactiekosten laten betalen dan aan de andere tegenpartij vanwege de research die zij hebben ontvangen. Dit kan de volgende vormen aannemen:

- a. Gebundelde broker kosten - In deze gevallen nemen de tegenpartijen de prijs voor hun eigen research, zoals analistenopinions, commentaren, rapporten, analyses of handelsideeën op in de transactiekosten voor de meeste financiële instrumenten, waaronder vastrentende waarden. In sommige gevallen kunnen ze deze service kosteloos verlenen. De tegenpartijen prijzen hun research niet uitdrukkelijk als een aparte dienst en vereisen derhalve niet van hun klanten, zoals het Fonds, de Beheerder of de externe vermogensbeheerder dat zij overeenkomsten met hen aangaan voor het verrichten van bepaalde activiteiten. De hoeveelheid transacties van het Fonds, de Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder correspondeert niet nadrukkelijk met de hoeveelheid of kwaliteit van de research die wordt aangeboden door de tegenpartijen. De research kan beschikbaar worden gesteld aan een aantal of alle klanten van de tegenpartijen zonder aanvullende kosten (naast de transactiekosten voor de beleggingen).
- b. Zgn. Commission Sharing Agreements (CSA's) – De Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder zijn mogelijk overeenkomsten aangegaan met tegenpartijen, waarbij aan de tegenpartijen is gevraagd om een deel van de vergoedingen gegenereerd door bepaalde aandelentransacties van het Fonds af te scheiden ("ontbundelen") om te betalen voor research geleverd door onafhankelijke leveranciers van research. In tegenstelling tot gebundelde broker kosten, heeft de hoeveelheid CSA-transacties directe invloed op de hoeveelheid research die de Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder kunnen kopen van onafhankelijke leveranciers van research. CSA's zijn over het algemeen niet beschikbaar voor vastrentende transacties.

Commissies, broker kosten en transactiekosten zoals genoemd in deze paragraaf worden over het algemeen uitgedrukt als een percentage van het aantal transacties.

DISTRIBUTIE

De afspraken met betrekking tot het aanbieden en verkopen van Participatieklassen P en O zijn in beginsel vastgelegd in een distributieovereenkomst tussen Goldman Sachs Asset Management B.V. en de distributeur. De afspraken betreffen o.a. de verplichtingen van de distributeur inzake informatieverschaffing aan beleggers en toezichthouders.

GELIEERDE PARTIJEN

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds kan gebruik worden gemaakt van de diensten van gelieerde partijen. Het betreft onder meer het uitvoeren van beleggingstransacties, het uitzetten en aantrekken

van liquide middelen en het aangaan van leningen Deze dienstverlening vindt plaats tegen marktconforme voorwaarden.

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

PRIME BROKER

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

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

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

Het Fonds kan gebruik maken van zgn. prime brokers. Indien het Fonds gebruik zal maken van een prime broker zal dit in dit Prospectus worden vermeld.

BELEID TEN AANZIEN VAN UITBESTEDING

Uit hoofde van een professionele en/of kostenefficiënte bedrijfsvoering houden Goldman Sachs Asset Management B.V. en in voorkomende gevallen de bewaarder de markt nauwlettend in de gaten. Besluiten tot uitbesteding worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd, waarbij afspraken in een overeenkomst worden vastgelegd. Indien er sprake is van een uitbesteding zal dit in het supplement worden toegelicht.

UITBESTEDING VAN BEHEERWERKZAAMHEDEN BINNEN GOLDMAN SACHS

De Beheerder kan (een deel van) zijn beheerwerkzaamheden ten behoeve van het Fonds uitbesteden aan een gelieerde externe vermogensbeheerder die als zodanig onderdeel uitmaakt van Goldman Sachs als groep. Het kan daarbij gaan om de volgende gelieerde vermogensbeheerders:

Goldman Sachs Asset Management, L.P.

200 West Street
10282 New York,
Verenigde Staten

Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

12, Topiel
Warschau 00-342,
Polen

Goldman Sachs Asset Management International

Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

De gelieerde externe vermogensbeheerder is daarbij verantwoordelijk voor: het nemen van de beleggingsbeslissingen binnen het kader van het beleggingsbeleid zoals vastgesteld door de Beheerder en zoals beschreven in het Supplement van het Fonds, het verzamelen en verrichten van research op basis waarvan deze beleggingsbeslissingen kunnen worden genomen, het geven van opdracht tot aan- en verkoop van financiële instrumenten alsmede, in voorkomende gevallen, de settlement van dergelijke transacties.

De Beheerder kan op die wijze (een deel van) zijn beheerwerkzaamheden ten behoeve van het Fonds uitbesteden aan Goldman Sachs Asset Management International ("GSAMI"), gevestigd in het Verenigd Koninkrijk.

GSAMI staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk. Daarnaast is GSAMI geregistreerd als zgn. investment adviser in het kader van de U.S. Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Als zodanig bedient GSAMI een breed scala aan klanten, waaronder beleggingsfondsen, pensioenfondsen, openbare lichamen, stichtingen, banken, verzekeringsmaatschappijen, bedrijven, particuliere beleggers en familië offices.

GSAMI is een gelieerde partij (zie ook de paragraaf "Gelieerde partijen" in het Prospectus). Zowel de Beheerder als GSAMI zijn onderdeel van The Goldman Sachs Group, Inc. The Goldman Sachs Group Inc. is beursgenoteerd aan de New York Stock Exchange en kwalificeert als een zgn. bank holding company onder Amerikaanse wetgeving. Goldman Sachs, opgericht in 1869, is een van 's werelds oudste en grootste zakenbanken en beleggingsondernemingen. Goldman Sachs opereert wereldwijd met meer dan 30 kantoren. GSAMI en aan haar gelieerde partijen opereren wereldwijd met meer dan 1000 beleggingsprofessionals.

Indien het portefeuillebeheer aan GSAMI is uitbesteed, zoals hiervoor beschreven, zal GSAMI op haar beurt een of meerdere groepsmaatschappijen als (gesubdelegeerde) vermogensbeheerder aanstellen, een en ander met inachtneming van de daarop van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Op deze wijze is GSAMI in staat om de specifieke expertise van een of meer van deze vermogensbeheerders te benutten ten behoeve van de beleggingsportefeuille van het Fonds.

Het is GSAMI toegestaan om het portefeuillebeheer ten behoeve van het Fonds uit te besteden aan een of meerdere groepsmaatschappijen als gesubdelegeerde vermogensbeheerder zoals hierna vermeld, een en ander zonder afbreuk te doen aan GSAMI's aansprakelijkheid voor de uitbestede werkzaamheden jegens het Fonds en het Fonds:

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.

2 Queens Road
Cheung Kong Center, 68th Floor Central,
Hong Kong

Goldman Sachs Asset Management, L.P.

200 West Street
10282 New York,
Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.

1 Raffles Link
#07-01 South Lobby,
Singapore 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.

Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokyo, 106-6147,
Japan

GS Investment Strategies, LLC

200 West Street
10282 New York,
Verenigde Staten

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC

1 New York Plaza
10004 New York
Verenigde Staten.

Goldman Sachs International

Plumtree Court
25 Shoe Lane
London EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

Een overzicht met actuele (onder)uitbestedingen van het portefeuillebeheer binnen Goldman Sachs ten behoeve van het Fonds inclusief een opgave van uitbestede werkzaamheden is gepubliceerd op de Website van de Beheerder (zie Overzicht (onder)uitbestedingen portefeuillebeheer Goldman Sachs).

De kosten die verbonden zijn aan een (onder)uitbesteding zoals hiervoor beschreven, zijn verdisconteerd in de door het Fonds in rekening gebrachte managementvergoeding met uitzondering van de kosten voor research (zie paragraaf “Retourprovisies, softdollar-arrangementen en kosten voor research” in het Prospectus).

GSAMI en alle gesubdelegeerde (gelieerde) vermogensbeheerder(s) waaraan GSAMI de beheerwerkzaamheden in voorkomende gevallen heeft uitbesteed, zijn buiten de Europese Unie gevestigde externe vermogensbeheerders die niet zijn onderworpen aan de Europese MiFID II richtlijn (2014/65/EU), doch in plaats daarvan zijn onderworpen aan lokale wet- en regelgeving en marktpraktijken op het gebied van research zoals geldend in het op hen van toepassing zijnde rechtsgebied. Dit betekent dat de kosten voor research in dit geval kunnen worden voldaan ten laste van het fondsvermogen van het Fonds, een en ander zoals omschreven in het Prospectus (in de paragraaf “Retourprovisies, softdollar-arrangementen en kosten voor research”). Overeenkomstig het best execution beleid van deze externe vermogensbeheerders zullen de kosten voor research, die aldus worden gedragen door het Fonds in het belang van beleggers zoveel mogelijk beperkt blijven tot hetgeen noodzakelijk is voor het beheer van het fondsvermogen van het Fonds.

INTRODUCTIE NIEUWE PARTICIPATIEKLASSEN

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

ONTBINDING EN VEREFFENING

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

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

CORPORATE GOVERNANCE

De Beheerder is van oordeel dat bedrijven met een goede corporate governance, die transparant zijn voor hun aandeelhouders, uiteindelijk betere prestaties zullen leveren. Door actief gebruik te maken van het aan de aandelen verbonden stemrecht en door het voeren van engagement gesprekken met ondernemingen, kan de Beheerder een positieve invloed uitoefenen op de corporate governance van de betreffende ondernemingen. De Beheerder is onder meer aangesloten bij de Stichting Eumedion, het platform voor institutionele beleggers op het gebied van de bevordering van corporate governance principes bij Nederlandse ondernemingen.

BELONINGSBELEID BEHEERDER

De Beheerder hanteert een beloningsbeleid. Een uitvoerige en de meest actuele beschrijving van dit beloningsbeleid met daarin onder meer een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen staat op onze Website. Op verzoek van beleggers is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij de Beheerder. Hieronder is een samenvatting van het door de Beheerder gehanteerde beloningsbeleid weergegeven.

De Beheerder heeft een Compensation Committee, dat verantwoordelijk is voor de uitvoering van het beloningsbeleid en de onderliggende beloningsplannen. Het Compensation Committee bestaat uit de Co-CEO, het Hoofd HR, de Chief Risk Officer, het Hoofd Compliance en de Head of Reward van de Beheerder.

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

De Beheerder heeft zgn. "Identified Staff" geselecteerd in overeenstemming met de op de Beheerder toepasselijke wetgeving, onder meer, de Alternative Investment Fund Managers Directive. Voor Identified Staff in controlerende functies, is maximaal 15% van de doelstellingen gekoppeld aan financiële prestaties (bijvoorbeeld afdelingsbudget) en minimaal 85% gekoppeld aan niet-financiële doelstellingen. Deze groep heeft alleen financiële doelstellingen die niet gekoppeld zijn aan het bedrijfsonderdeel waar ze een controlerende functie voor vervullen. Voor Identified Staff in niet-controlerende functies, is maximaal 50 % van de doelstellingen gekoppeld aan financiële prestaties en minimaal 50% gekoppeld aan niet-financiële doelstellingen.

De Beheerder kent een deel van de totale (variabele) beloning toe in fondsen die door de Beheerder worden beheerd, met een uitgestelde eigendomsoverdracht (deferral). Voorafgaand aan de eigendomsoverdracht (vesting) van de uitgestelde componenten van variabele beloning wordt rekening gehouden met eventuele feiten die nog niet bekend waren op het moment van toekenning.

STEMBELEID

Stemmen bij volmacht door de Beheerder

De Beheerder heeft processen geïmplementeerd die zijn ontworpen om te voorkomen dat belangenconflicten van invloed zijn op beslissingen over stemmen bij volmacht die zij namens adviserende cliënten, waaronder het Fonds, nemen, en om ervoor te zorgen dat dergelijke beslissingen worden genomen in overeenstemming met haar fiduciare verplichtingen jegens hun cliënten. Niettegenstaande dergelijke processen, kunnen beslissingen over stemmen bij volmacht die door de Beheerder worden genomen met betrekking tot effecten die door het Fonds worden gehouden, de belangen van Goldman Sachs en/of andere portefeuilles dan het Fonds ten goede komen.

In de Nederlandse Corporate Governance Code zijn een aantal principes die specifiek gericht zijn tot institutionele beleggers en een aantal bepalingen die zich richten tot alle aandeelhouders in Nederlandse beursvennootschappen opgenomen.

Verantwoordelijkheid van institutionele beleggers

In de bewoording van de Code zijn institutionele beleggers verantwoordelijk jegens hun achterliggende begunstigen om op zorgvuldige en transparante manier te beoordelen op welke wijze zij gebruik maken van hun rechten als aandeelhouder van vennootschappen.

De Beheerder houdt zich aan het eigen stembeleid dat is gepubliceerd op de website om de uitoefening van stemrechten voor de activa van derden te controleren en te regelen. De aanpak is gebaseerd op algemeen aanvaarde best practices op het gebied van corporate governance, zoals de OESO-beginselen voor corporate governance en de global corporate governance-beginselen van de ICGN. Het beleid is een beleid op maat. We stemmen op zoveel mogelijk aandeelhoudersvergaderingen wereldwijd als we kunnen. Omdat het fysiek niet mogelijk is om alle vergaderingen bij te wonen, doen we ook een beroep op de diensten van een proxy voting adviseur voor het stemmen bij volmacht. Deze adviseur kan namens ons stemmen volgens de aangepaste richtlijnen van het stembeleid van de Beheerder. Volmachtadviseurs hebben een belangrijke en krachtige rol in het begeleiden en adviseren van vermogensbeheerders wereldwijd over het uitbrengen van hun stem. We hebben daarom regelmatig dialogen met onze proxy voting adviseur om feedback te geven op hun onderzoek en aanbevelingen, om ervoor te zorgen dat we onze invloed maximaliseren. Onze stemmen zijn te bekijken via een portaal. Meer informatie over onze stem- en betrokkenheidsactiviteiten is te vinden in ons RI-rapport, dat te vinden is op onze Website.

Verantwoordelijkheid van aandeelhouders

De Beheerder onderschrijft het principe om een dialoog met de onderneming aan te gaan. Hierbij nemen wij in aanmerking dat aandeelhouders primair hun eigen belang mogen nastreven. Regelmatig wordt door fondsmanagers, beleggingsanalisten en sustainable investment specialisten gesproken met directies van ondernemingen waarin wordt belegd. Dit gebeurt in het kader van presentaties aan (institutionele) beleggers, analistenpresentaties, analistenbijeenkomsten, roadshows en eventuele directe besprekingen. De Beheerder is deelnemer van Eumedion, de stichting voor institutionele beleggers op het gebied van corporate governance bij Nederlandse ondernemingen en onder andere in dat kader wordt overleg gevoerd met mede-aandeelhouders. De Beheerder is met ingang van september 2008 ondertekenaar van UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

Best practice bepalingen

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

Op aandelen in Nederlandse en Belgische beursvennootschappen, die via beleggingsfondsen met een beheerd vermogen van minimaal € 100 miljoen per ultimo van het voorafgaande jaar worden gehouden voor rekening van klanten, wordt door de Beheerder gestemd conform haar eigen beleid, waarbij het aangewezen proxy voting comité onder meer de beschikking heeft over stemadvies van onze proxy voting adviseur. Het proxy voting comité maakt geïnformeerd, rekening houdend met haar eigen stembeleid, haar eigen afwegingen die doorslaggevend zijn bij de bepaling van de uitoefening van het stemrecht.

WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

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

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

ESSENTIËLE INFORMATIEDOCUMENT

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

De Essentiële Informatiedocument is verkrijgbaar via de Website van de Beheerder.

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

KLACHTEN

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

Goldman Sachs Asset Management B.V.

Afdeling Client Servicing

Locatiecode HP C.06.041

Postbus 90470

2509 LL Den Haag

De Beheerder van het Fonds is aangesloten bij Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFID).

MEDEDELING BEHEERDER

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

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

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

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

Den Haag, 1 maart 2024

Goldman Sachs Asset Management B.V.

BIJLAGEN

STATUTEN VAN GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT B.V.

Statutair gevestigd te 's-Gravenhage

d.d. 6 maart 2023

Naam en zetel.

Artikel 1

De vennootschap draagt de naam Goldman Sachs Asset Management B.V. en heeft haar zetel te 's-Gravenhage.

DOEL

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

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

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 3

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

3.2 Alle aandelen luiden op naam en zijn vrij overdraagbaar.

Voor de aandelen worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

REGISTER

Artikel 4

Door het bestuur wordt een register bijgehouden, waarin van ieder die daarin behoort te worden ingeschreven, worden vermeld zijn naam en adres en verder al zodanige gegevens als de wet bepaalt en het bestuur overigens nodig acht.

BESTUUR

Artikel 5

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

TAAK EN BEVOEGDHEID

Artikel 6

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

BELET OF ONTSTENTENIS

Artikel 7

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

ALGEMENE VERGADERING, PLAATS EN AGENDA

Artikel 8

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

LEIDING EN NOTULEN

Artikel 9

- 9.1** De vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 9.2** De notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van de volgende vergadering ondertekend. Zij leveren daarna bewijs van hetgeen daarin vermeld staat, behoudens tegenbewijs.
- 9.3** Het bepaalde in lid 2 is niet van toepassing indien en voor zover van het verhandelde in de vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt.

TOEGANG

Artikel 10

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

STEMRECHT EN STEMMINGEN

Artikel 11

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

BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTBESTEMMING

Artikel 12

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

DIVIDEND, INTERIM-DIVIDEND EN UITKERING UIT RESERVES

Artikel 13

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

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

13.5 De vordering tot uitkering van dividend vervalt vijf jaar na de eerste dag, waarop het opeisbaar is.

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

STATUTENWIJZIGING

Artikel 14

De algemene vergadering kan besluiten tot statutenwijziging.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Artikel 15

15.1 De algemene vergadering kan besluiten tot ontbinding van de vennootschap.

15.2 Bij ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door het bestuur, tenzij de algemene vergadering anders besluit.

15.3 Gedurende de liquidatie blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.

15.4 Indien bij de vereffening, na betaling van alle schulden, daaronder begrepen de kosten van de vereffening, een saldo resteert, zal dit aan de aandeelhouders worden uitgekeerd in verhouding tot het op ieder aandeel gestorte deel van het nominale bedrag.

STATUTEN VAN GOLDMAN SACHS BEWAARSTICHTING II

Statutair gevestigd te 's-Gravenhage

d.d. 6 maart 2023

HOOFDSTUK I.

Artikel 1. Begripsbepalingen.

- 1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:
- bestuur** betekent het bestuur van de stichting.
 - bestuurder** betekent een bestuurder van de stichting.
 - stichting** betekent de stichting waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.
- 1.2 De term **schriftelijk** betekent bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, en de term **schriftelijke** wordt dienovereenkomstig geïnterpreteerd.
- 1.3 Verwijzingen naar **artikelen** zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

NAAM, ZETEL, DOEL EN VERMOGEN.

Artikel 2. Naam en zetel.

- 2.1 De naam van de stichting is Goldman Sachs Bewaarstichting II.
- 2.2 De stichting heeft haar zetel in de gemeente 's-Gravenhage.

Artikel 3. Doel en vermogen.

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

HET BESTUUR.

Artikel 4. Bestuurders.

- 4.1 Het bestuur bestaat uit een door Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. vast te stellen aantal bestuurders van ten minste (i) twee bestuurders-natuurlijke personen dan wel (ii) één bestuurder rechtspersoon. Een niet voltallig bestuur behoudt zijn bevoegdheden.
- 4.2 Bestuurders worden benoemd door Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. In ontstane vacatures wordt zo spoedig mogelijk voorzien.
- 4.3 Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. kan een rooster vaststellen dat voorziet in periodiek aftreden van bestuurders en is bevoegd zodanig rooster te wijzigen. Vaststelling van of wijziging in zodanig rooster kan niet meebrengen dat een zittend bestuurder tegen zijn wil defungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.
- 4.4 Ieder lid van het bestuur kan te allen tijde door Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. worden

geschorst en ontslagen.

4.5 Een bestuurder defungeert:

- a) door het verstrijken van de periode waarvoor hij is benoemd of door zijn aftreden volgens een rooster als bedoeld in artikel 4.3;
- b) door zijn ontslag als bedoeld in artikel 4.4;
- c) door zijn vrijwillig aftreden;
- d) door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien;
- e) doordat hij failliet wordt verklaard of surséance van betaling aanvraagt als bedoeld in de Faillissementswet.

4.6 Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer bestuurders berust het bestuur bij de overige bestuurders. Ingeval van ontstentenis of belet van alle bestuurders, berust het bestuur van de stichting bij één of meer daartoe door Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. aangewezen personen.

Artikel 5. Taak en bevoegdheden.

- 5.1 Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
- 5.2 Het bestuur is bevoegd tot het verrichten van alle handelingen als bedoeld in artikel 3.1.
- 5.3 Het bestuur kan regels vaststellen omtrent de wijze van vergadering, de besluitvorming en de werkwijze van het bestuur, in aanvulling op hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald.

Artikel 6. Voorzitter en secretaris.

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

Artikel 7. Vertegenwoordiging.

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

Artikel 8. Bestuursvergaderingen.

- 8.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurder dat nodig acht, maar ten minste éénmaal per jaar.
- 8.2 Bestuursvergaderingen worden bijeengeroepen door de voorzitter of een andere bestuurder.
- 8.3 De oproeping geschiedt schriftelijk, niet later dan op de zevende dag voor die van de vergadering.
- 8.4 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 8.
- 8.5 Bestuursvergaderingen worden gehouden op een door de voorzitter van het bestuur te bepalen plaats. Echter, indien een vergadering wordt bijeengeroepen door een andere bestuurder, wordt de plaats van die vergadering door deze bestuurder bepaald.
- 8.6 De bestuursvergaderingen worden geleid door de voorzitter van het bestuur of diens plaatsvervanger. Bij hun afwezigheid wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige bestuurders, bij meerderheid van stemmen. De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een

notulist aan.

- 8.7 Van het verhandelde in een bestuursvergadering worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door het bestuur, in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering. Ten blijk van vaststelling worden de notulen ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin zij worden vastgesteld.

Artikel 9. Besluitvorming.

- 9.1 In het bestuur heeft iedere bestuurder één stem.
- 9.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van het bestuur genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 9.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen, onverminderd het bepaalde in artikel 10.3.
- 9.4 Voor zover de wet of deze statuten voor het nemen van een besluit geen groter quorum voorschrijven, kan het bestuur in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde bestuurders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 9.5 Indien de in deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van bestuursvergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van het bestuur worden genomen, indien alle in functie zijnde bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en geen van de bestuurders zich alsdan tegen besluitvorming verzet.
- 9.6 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen, wordt door de secretaris van het bestuur een verslag opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris van het bestuur wordt ondertekend. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde bestuurders.
- 9.7 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij of zij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de stichting en de met haar verbonden onderneming of organisatie. Wanneer hierdoor geen besluit kan worden genomen, beslist het bestuur onder schriftelijke vastlegging van de overwegingen die aan het besluit ten grondslag liggen.

Artikel 10. Stemmingen.

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

rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

BOEKJAAR, JAARREKENING EN ADMINISTRATIE.

Artikel 11. Boekjaar en jaarrekening.

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

Artikel 12. Administratie.

- 12.1 Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
- 12.2 Het bestuur is verplicht de op papier gestelde jaarrekening, alsmede de hiervoor in dit artikel 12 bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren, onverminderd het bepaalde in artikel 12.3.
- 12.3 De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde jaarrekening, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

STATUTENWIJZIGING; ONTBINDING EN VEREFFENING.

Artikel 13. Statutenwijziging.

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

Artikel 14. Ontbinding en vereffening.

- 14.1 Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden na voorafgaande goedkeuring van Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. Het besluit daartoe kan slechts worden genomen op de wijze als in artikel 13.1 tweede zin is bepaald.
- 14.2 De vereffening geschiedt door het bestuur.
- 14.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 14.4 Het bestuur bepaalt de bestemming van een eventueel batig liquidatiesaldo, welke bestemming zoveel mogelijk in overeenstemming met het doel van de stichting dient te zijn.

- 14.5 Nadat de stichting heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de stichting gedurende zeven jaar berusten onder degene, die daartoe door het bestuur is aangewezen.

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

FBI-AIF

1 maart 2024

Voorwaarden van Beheer en Bewaring FBI- AIF

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

Definities

Artikel 1

In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

Beleggingsfonds(-en):

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

Beheerder:

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

Bewaarder:

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

Bewaarstichting:

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

Beleggingen:

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

Beursdag:

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

Participatie:

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

Participatieklasse:

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

Participant:

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

Participatiewaarde:

de waarde van één Participatie in euro's.

Website:

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

Werkdag:

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

Wft:

Wet op het financieel toezicht.

Aard van het Beleggingsfonds en de Beleggingen

Artikel 2

1. Ieder Beleggingsfonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Een Beleggingsfonds is geen rechtspersoon noch een maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
2. Ieder Beleggingsfonds kan worden verdeeld in Participatieklassen zoals omschreven in artikel 12 van deze voorwaarden. De Beheerder bepaalt de toewijzing van de verschillende Participatieklassen aan verschillende categorieën van Participanten. In de oprichtingsakte van ieder Beleggingsfonds is vermeld welke Participatieklassen worden uitgegeven.
3. De verplichting voor Participanten om een tegenprestatie te betalen voor een toe te kennen Participatie is uitsluitend een verbintenis jegens de Bewaarschrijving.

4. Het Beleggingsfonds wordt in Nederland aangemerkt als een fiscale beleggingsinstelling, waarop het fiscale regime van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 dan wel een daarvoor in de plaats trekkende regeling van toepassing is.
5. Ieder Beleggingsfonds heeft als doel het beleggen van vermogen. Ieder Beleggingsfonds beoogt een zo goed mogelijk resultaat te behalen door collectief voor rekening van de Participanten te beleggen. De Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bestaan, direct of indirect, uit de Beleggingen die de Beheerder daarvoor vaststelt. Voor ieder Beleggingsfonds stelt de Beheerder de doelstelling, het beleggingsbeleid, het risicoprofiel en de eventuele beleggingsrestricties vast.
6. Bij de vervulling van zijn taken en bevoegdheden richt de Beheerder zich uitsluitend naar de belangen van de Participanten. De Beheerder behandelt Participanten onder vergelijkbare omstandigheden op gelijke wijze.

Beheer en bewaring

Artikel 3

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

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

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

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

Eigendom van het fondsvermogen

Artikel 4

1. De Bewaarstichting is juridisch eigenaar van alle goederen van de onderscheiden Beleggingsfondsen. Alle goederen zijn respectievelijk worden door de Bewaarstichting in eigen naam verkregen voor rekening en risico van de betreffende Participanten.

2. De tot de onderscheiden Beleggingsfondsen behorende Beleggingen worden ten name van de Bewaarstichting gesteld ten behoeve van het desbetreffende Beleggingsfonds. De niet belegde goederen die behoren tot het vermogen van een Beleggingsfonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Bewaarstichting ten behoeve van het betreffende Beleggingsfonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde banken die door de Beheerder worden aangewezen.
3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van een Beleggingsfonds zijn respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Bewaarstichting.
4. De Bewaarstichting is verplicht van het fondsvermogen van ieder Beleggingsfonds zodanige aantekening te (laten) houden dat daaruit te allen tijde de goederen van ieder Beleggingsfonds kunnen worden gekend.
5. De Bewaarstichting is bevoegd het aan financiële instrumenten verbonden stemrecht uit te oefenen waar en wanneer zulks naar het oordeel van de Beheerder te pas komt. De Beheerder geeft de Bewaarstichting in voorkomende gevallen instructies ten aanzien van de wijze waarop het stemrecht wordt uitgeoefend.

Participanten/Participaties

Artikel 5

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

dat in de betreffende Participatieklasse is gestort als tegenprestatie voor de Participaties die door de Participant worden gehouden.

5. De gerechtigdheid van elke Participant in de onderscheiden Participatieklassen van de Beleggingsfondsen wordt uitgedrukt in Participaties en in delen van Participaties. Delen van Participaties worden maximaal uitgedrukt tot in zes decimalen achter de komma.
Afronding van het laatste cijfer dat achter de komma gebruikt wordt om een deel van een Participatie weer te geven vindt als volgt plaats:
 - is het op dat cijfer volgende cijfer achter de komma 4 of lager dan blijft dat laatste cijfer achter de komma ongewijzigd;
 - is het op dat cijfer volgende cijfer achter de komma 5 of hoger dan wordt dat laatste cijfer achter de komma met 1 verhoogd.Onderhavige voorwaarden zijn, voor zover niet anders bepaald, van overeenkomstige toepassing op delen van Participaties, met dien verstande dat de bij of krachtens de voorwaarden ter zake van Participaties vastgestelde prijzen, uitkeringen, vergoedingen, kosten en dergelijke voor delen van Participaties in evenredigheid gelden met de voor hele Participaties geldende bedragen.
6. Participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen afgegeven.
7. De Beheerder houdt voor de onderscheiden Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen een register aan. In elk van de registers wordt van iedere Participant de naam en het (email)adres, de Participatieklasse en het aantal van zijn Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties vermeld alsmede alle gegevens die de Beheerder overigens nodig acht. Iedere Participant is verplicht wijzigingen betreffende de in het register ingeschreven gegevens terstond schriftelijk ter kennis van de Beheerder te brengen. De Participant ontvangt op zijn verzoek van zijn inschrijving en van iedere wijziging daarvan kosteloos een afschrift. De in de onderscheiden registers vermelde gegevens strekken ten opzichte van de Participant tot volledig bewijs, behoudens tegenbewijs.
8. De Beheerder en/of de Bewaerstichting erkent/erkennen ter zake van een Participatie slechts één (rechts)persoon als Participant. Indien een Participatie tot een onverdeeldheid behoort, dan kunnen de gezamenlijke gerechtigden ten aanzien van de Beheerder en/of de Bewaerstichting hun rechten slechts uitoefenen door één door hen schriftelijk aan te wijzen persoon.

Vaststelling van het fondsvermogen en intrinsieke waarde van Participaties

Artikel 6

1. De Beheerder stelt ten minste iedere Beursdag de voor die dag geldende Participatiewaarde van iedere Participatie van iedere Participatieklasse van ieder Beleggingsfonds in euro's vast. De Participatiewaarde wordt berekend door het overeenkomstig dit artikel vastgestelde waarde van het aan de betreffende Participatieklasse toe te rekenen vermogen van het betreffende Beleggingsfonds te delen door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse en/of delen daarvan. De Participatiewaarde wordt tot maximaal zes cijfers achter de komma weergegeven. Afronding van de Participatiewaarde vindt plaats op de wijze als omschreven in artikel 5 lid 5.
2. Ter bepaling van de (intrinsieke) waarde van Participaties van iedere Participatieklasse van een Beleggingsfonds wordt het vermogen zoals toe te rekenen aan iedere Participatieklasse van een Beleggingsfonds

vastgesteld. Het vermogen wordt gevormd door de activa minus de passiva. Onder de activa zijn begrepen de Beleggingen, de vorderingen en de overige activa. De passiva betreffen de schulden van het Beleggingsfonds.

Ter bepaling van de waarde in euro's van het fondsvermogen van de Beleggingsfondsen respectievelijk het aan iedere Participatieklasse toe te rekenen gedeelte daarvan worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen.

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

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

Beheerder

Vorderingen en kortlopende schulden

Alle vorderingen en kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar. Vorderingen en kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Vorderingen en kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waar nodig bij de vorderingen onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening wegens oninbaarheid.

Overige activa

De overige activa hebben betrekking op de liquide middelen, welke worden gewaardeerd op nominale waarde.

3. In afwijking van het bepaalde in lid 2 kan de Beheerder besluiten tot het niet vaststellen van de waarde van Participaties per het desbetreffende tijdstip in de navolgende gevallen:
 - a. een of meer effectenbeurzen waaraan financiële instrumenten zijn genoteerd die behoren tot het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds of behoren tot het vermogen van een icbe of beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Beleggingsfonds belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet

- gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde financiële instrumenten kan geven;
- b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het desbetreffende Beleggingsfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
 - c. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhindert de waarde van het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds te bepalen;
 - d. er doen zich andere objectief bepaalbare omstandigheden voor die een betrouwbare waardebepaling belemmeren.
4. De Beheerder kan, indien naar zijn oordeel (andere) bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen van een Beleggingsfonds respectievelijk van het aan een of meer Participatieklassen daarvan toe te rekenen vermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van het in dit artikel bepaalde afwijken.
 5. De Beheerder publiceert de vastgestelde waarde van iedere Participatie(klasse) van ieder Beleggingsfonds onverwijld op zijn Website.

Toetreding

Artikel 7

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

Behoudens in geval van herbelegging conform artikel 13 lid 2, kan uitbreiding door een Participant van zijn bestaande deelname in de betreffende Participatieklasse van het betreffende Beleggingsfonds onderworpen worden aan een door de Beheerder vastgesteld minimum bedrag.

Uittreding en overdracht

Artikel 8

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

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

6. De Beheerder kan royement van Participaties aan een minimum bedrag verbinden.
7. Indien de Beheerder op grond van het bepaalde in dit artikel royement van Participaties opschort, gefaseerd uitvoert, weigert dan wel bewerkstelligt, heeft de Participant geen recht op vergoeding van eventuele schade.
8. Overdracht van Participaties tussen Participanten onderling of aan derden kan alleen na voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerder plaatsvinden. Aan deze toestemming kan de Beheerder nadere voorwaarden verbinden. Overdracht geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling van de overdracht aan de Bewaarstichting. Na mededeling van de overdracht aan de Bewaarstichting zal inschrijving in respectievelijk uitschrijving uit het Register plaatsvinden. Eén en ander zal vervolgens worden geadmini- streerd bij de Transfer Agent.

Omzetting

Artikel 9

1. De Participant heeft het recht zijn Participaties in een (bepaalde Participatieklasse van een) Beleggingsfonds, dat voorkomt op de lijst als bedoeld in artikel 3 lid 8, geheel of gedeeltelijk te doen omzetten in Participaties in één of meer andere, te zijnen keuze staand(e) Beleggingsfondsen op die lijst. De Participant dient hiertoe een schriftelijk omzettingsverzoek in bij de Beheerder voor een daartoe nader overeengekomen tijdstip (cut-off time).
2. De in het vorige lid bedoelde omzetting vindt plaats door de Participatiewaarde van de om te zetten Participaties, vermeerderd (opslag) of verminderd (afslag) met de in artikel 10 vermelde omzettingskosten, om te rekenen in Participaties in het (de) door de Participant aangegeven Beleggingsfondsen.
3. Bij omzetting van Participaties wordt uitgegaan van de Participatiewaarden vastgesteld en de kosten geldend op de Werkdag volgend op de dag van ontvangst van het schriftelijk omzettingsverzoek dan wel op de door de Participant gewenste omzettingsdatum, mits deze datum later is gelegen dan de Werkdag volgend op de dag van ontvangst van het omzettingsverzoek.
4. In geval van omzetting is het bepaalde in artikel 7 en artikel 8, voor zover mogelijk, van overeenkomstige toepassing.

Kosten van toetreding, uittreding en omzetting

Artikel 10

1. Voor toetreding, uittreding en omzetting worden kosten in rekening gebracht, tenzij er een goede reden bestaat om daarvan af te wijken, zulks ter beoordeling van de Beheerder. De kosten bij toetreding respectievelijk uittreding worden vastgesteld door de Beheerder. Deze kosten dienen ter bescherming van de zittende Participanten van een Beleggingsfonds, komen ten goede aan het betreffende Beleggingsfonds en worden uitgedrukt in een percentage van de overeenkomstig artikel 6 vastgestelde Participatiewaarde. Deze kosten dienen ter dekking van de aan- of verkoopkosten van Beleggingen. Of een opslag dan wel afslag wordt gehanteerd, is afhankelijk van de vraag of het Beleggingsfonds alle Participatieklassen omvattend, per saldo Participaties uitkeert (hetgeen leidt tot een opslag) of royeert (hetgeen leidt tot een afslag).

2. De Beheerder kan, in geval van toetreding als gevolg van herbelegging, vaststellen dat geen kosten verschuldigd zijn of dat bij deze toetreding een korting wordt gegeven.
3. De Beheerder stelt de kosten van omzetting als bedoeld in artikel 9 vast.
4. Indien bij toetreding/uittrekking/omzetting enige belasting of enig recht is verschuldigd, wordt deze afzonderlijk aan de Participant in rekening gebracht.
5. De maximale hoogte van de voor de onderscheiden Beleggingsfondsen geldende, door de Beheerder gehanteerde percentages c.q. kosten liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder en zijn vermeld in het prospectus zoals bedoeld in artikel 21 lid 6 van deze voorwaarden. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zulks ter discretie van de Beheerder, kan de Beheerder, in het belang van de zittende Participanten van een Beleggingsfonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het betreffende Beleggingsfonds geldende maximum percentage. Daarnaast kan de Beheerder in het belang van de zittende participanten van een Beleggingsfonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het betreffende Beleggingsfonds geldende (maximum) percentage in het geval van exceptionele, omvangrijke opdrachten tot aan- en verkoop met betrekking tot de participaties in het betreffende Beleggingsfonds ter vergoeding van de daarmee verband houdende additionele transactiekosten. De actuele percentages van de op- en afslagen worden gepubliceerd op de Website en kunnen derhalve fluctueren. Deze percentages kunnen zonder voorafgaande mededeling worden aangepast indien de Beheerder dit noodzakelijk acht ter bescherming van de zittende participanten van het betreffende Beleggingsfonds.

Kosten van het Beleggingsfonds

Artikel 11

1. De Beheerder ontvangt voor het door hem gevoerde beheer een beheerloon, bestaande uit een jaarlijkse vergoeding, die de Beheerder vaststelt. De Beheerder kan bepalen dat voor een of meer bepaalde Participatieklassen van een of meer bepaalde Beleggingsfondsen geen beheerloon verschuldigd is. Deze jaarlijkse vergoeding is uitgedrukt in een percentage (te vermeerderen met de daarover eventueel verschuldigde omzetbelasting) en wordt herleid naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen zoals toegerekend aan de uitgegeven Participatieklassen van het betreffende Beleggingsfonds aan het einde van iedere dag. Het beheerloon wordt maandelijks onttrokken aan het vermogen van de uitgegeven Participatieklassen. In de oprichtingsakte alsmede het prospectus van ieder Beleggingsfonds is de hoogte van het beheerloon per Participatieklasse vermeld.
2. Naast het beheerloon worden andere kosten ten laste van de uitgegeven Participatieklassen gebracht. Deze overige kosten betreffen reguliere en/of doorlopende kosten alsmede incidentele, buitengewone kosten en betreffen onder andere de kosten van: de administratie en de verslaggeving (waaronder mede te verstaan de kosten van datavoorziening en het verwerken en berekenen van financiële gegevens van het Beleggingsfonds), de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van participanten, gerechtelijke procedures, zgn. fee sharing arrangementen in het kader van securities lending- en cash management activiteiten alsmede externe adviseurs en service providers zoals de Transfer Agent, een en ander voor zover deze kosten in rekening zijn gebracht ten laste van de Participatieklassen. Voor zover deze kosten direct toerekenbaar zijn, worden deze kosten rechtstreeks ten laste van de betreffende Participatieklasse(n) van een Beleggingsfonds gebracht.

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

Participatieklassen

Artikel 12

De mogelijke Participatieklassen waarin ieder Beleggingsfonds kan worden verdeeld zijn:

- Participatieklasse N: bestemd voor particuliere (niet professionele) beleggers.
- Participatieklasse O: bestemd voor particuliere (niet-professionele) beleggers met een advies- of vermogensbeheerrelatie met een in aanmerking komende distributeur die vooraf door de Beheerder is goedgekeurd.
- Participatieklasse I: bestemd voor gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd in de Wft dan wel een op enig moment daarvoor in de plaats tredend ander wettelijk begrip, waarvoor een eerste minimum inleg geldt van €100.000,-- waarbij de ingelegde bedragen, waardedalingen daargelaten, nimmer minder dan gemeld bedrag zullen bedragen.
- Participatieklasse U: bestemd voor aan de Beheerder gelieerde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van zgn. unit linked beleggingsverzekeringen.
- Participatieklasse G: bestemd voor verzekeraars dan wel premiepensioeninstellingen ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van pensioenovereenkomsten op grond van de Pensioenwet.
- Participatieklasse T: bestemd voor andere door de Beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers.
- Participatieklasse Z: bestemd voor andere door de Beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers die (op andere wijze) een vergoeding betalen aan de Beheerder zelf of aan een aan de Beheerder gelieerde partij voor het beheer van hun vermogen.

- Participatieklasse D: bestemd voor professionele beleggers die op grond van een overeenkomst met de Beheerder bepaalde kosten die verband houden met het beheer van het Fonds rechtstreeks aan de Beheerder betalen.

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

Uitkeringen

Artikel 13

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

3. Uitkeringen ten laste van het fondsvermogen waarover na betaalbaarstelling niet wordt beschikt vervallen niet eerder dan na een termijn van vijf jaar.
4. Ten behoeve van Nederlandse fiscale doeleinden wordt aan de Participanten jaarlijks op schriftelijk verzoek (per email) een opgave verstrekt.

Jaarverslaggeving en halfjaarcijfers

Artikel 14

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

Vergadering van Participanten

Artikel 15

1. De Beheerder roept een vergadering van Participanten bijeen, indien hij dit in het belang van de Participanten wenselijk acht/achten. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering, hetzij per advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, hetzij aan het (email)adres van iedere Participant alsmede op de Website van de Beheerder. Bij de oproeping worden de plaats en het tijdstip van de vergadering vermeld alsmede de te behandelen onderwerpen.
2. Iedere Participant is bevoegd in persoon danwel bij schriftelijk gevolmachtigde de vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits hij zijn voornemen om de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde bij te wonen schriftelijk aan de Beheerder heeft medegedeeld. Zodanige

mededeling dient uiterlijk te geschieden op de dag die daarvoor in de oproeping is vermeld, welke dag evenwel niet vroeger kan worden gesteld dan op de zevende dag vóór die van de vergadering.

Ingeval van vertegenwoordiging bij gevolmachtigde moet de schriftelijke volmacht uiterlijk ten tijde en ter plaatse in de oproeping tot de vergadering vermeld, zijn gedeponeerd.

3. Iedere hele Participatie geeft voor het betreffende Beleggingsfonds respectievelijk de betreffende Participatieklasse recht op het uitbrengen van één stem, delen van Participaties geven geen stemrecht.
4. De vergadering wordt geleid door een door de Beheerder aan te wijzen voorzitter. Van het verhandelde worden notulen gehouden door een door de voorzitter van de vergadering aangewezen notulist. De notulen worden door de voorzitter en de notulist vastgesteld en leveren daarna tegenover de Beheerder en de Participanten bewijs van hetgeen daarin vermeld staat, behoudens tegenbewijs.
5. Besluiten over enig voorstel worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
6. Stemming geschiedt schriftelijk, tenzij de vergadering eenstemmig besluit tot mondelinge stemming of stemming bij acclamatie.
7. Blanco of ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
8. Over toelating van anderen dan Participanten, hun gevolmachtigde en de Beheerder, beslist de voorzitter van de vergadering.

Wijziging van de voorwaarden

Artikel 16

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

Omzetting/samenvoeging van de Beleggingsfondsen en Participatieklassen

Artikel 17

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

Beëindiging beheer

Artikel 18

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

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

Opheffing

Artikel 19

1. Indien de Beheerder voornemens is één of meer van de Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen op te heffen roept hij ofwel een vergadering van Participanten bijeen teneinde tijdens die vergadering dit voornemen toe te lichten ofwel wordt hiervan mededeling gedaan in hetzij een advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, hetzij aan het (email)adres van iedere Participant teneinde dit voornemen toe te lichten, tenzij een Participant naar aanleiding van deze mededeling te kennen heeft gegeven prijs te stellen op een toelichting tijdens een vergadering van Participanten, in welk geval een dergelijke vergadering bijeen geroepen zal worden.
2. Indien de Beheerder tot opheffing van één of meer van de Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen besluit en dit besluit afwijkt van de voorgenomen besluitvorming zoals bedoeld in lid 1 van dit artikel, wordt van dit besluit mededeling gedaan aan het (email)adres van iedere Participant.
3. Nadat het besluit tot opheffing is genomen, vervalt de mogelijkheid van uitgifte van de desbetreffende Participaties alsmede het recht van Participanten om uit te treden en/of om te zetten.

4. De Beheerder legt aan de Participanten van (de betreffende Participatieklasse van) het (de) betreffende Beleggingsfonds(en) rekening en verantwoording af, voordat hij tot uitkering aan die Participanten overgaat.
5. In afwijking van het bepaalde in lid 4 kan de Beheerder, ook voordat rekening en verantwoording is afgelegd, overgaan tot het doen van uitkeringen bij voorbaat, telkens wanneer de stand van het vermogen van (de betreffende Participatieklasse van) het betreffende Beleggingsfonds dit toelaat.
6. De Beheerder kan besluiten dat de uitkering aan de Participanten van de betreffende Participatieklasse(n) van het (de) Beleggingsfonds(en) geheel of gedeeltelijk geschiedt in natura, daaronder begrepen door overdracht c.q. overgang van Beleggingen, deel uitmakend van het betreffende Beleggingsfonds, waarbij de waarde van de te leveren Beleggingen bepaald wordt overeenkomstig artikel 6. De Beheerder stelt de koers waartegen de uitkering in natura zal worden gedaan vast op de eerste Werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld. Iedere Participant geeft de Bewaarstichting volmacht om de uitkeringen in natura te doen geschieden overeenkomstig het in dit lid 6 bepaalde.
7. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze voorwaarden voor zover mogelijk van toepassing.

Toepasselijk recht en geschillenbeslechting

Artikel 20

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

Slotbepalingen

Artikel 21

1. Participanten worden geacht, door het enkele feit van toetreding tot één der onderscheiden Beleggingsfondsen, kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan alle bepalingen van deze voorwaarden.
2. Door de Participanten kan ten kantore van de Beheerder kosteloos een afschrift van onderhavige voorwaarden worden verkregen. Onderhavige voorwaarden zijn tevens beschikbaar op de Website van de Beheerder.
3. In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.
4. Kennisgevingen/mededelingen aan en oproepingen van Participanten worden geacht geldig te zijn gedaan, indien zij zijn verzonden aan het (email)adres opgenomen in het in artikel 5 lid 4 bedoelde register dan wel indien zij overeenkomstig deze voorwaarden per advertentie zijn geschied. Als datum van een kennisgeving/mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder. Aan het niet kennisgenomen hebben

van enige kennisgeving, mededeling of oproeping kunnen Participanten geen rechten ontleen. Kennisgevingen/mededelingen van Participanten aan de Beheerder dienen schriftelijk te geschieden en te worden gedaan per brief aan het volgende adres: Goldman Sachs Asset Management B.V., Postbus 90470, 2509 LL Den Haag,

5. De Beheerder heeft op zijn Website voor ieder door hem beheerd Beleggingsfonds een ingevolge de wet vereist prospectus dan wel een ander document dat op enig moment daarvoor in de plaats mocht treden beschikbaar.
6. Deze voorwaarden kunnen worden aangehaald als de "Voorwaarden van Beheer en Bewaring FBI-AIF (1 maart 2024)".