

OBAM/Prospectus

1 juli 2020



Addendum

Dit document is een addendum bij het Prospectus van OBAM N.V. d.d. 1 juli 2020 en maakt met ingang van 10 maart 2021 integraal onderdeel uit van het Prospectus. Daar waar de tekst in het Prospectus strijdig is met de tekst van dit addendum, prevaleert de tekst uit dit addendum.

Betreft:

- I. Wijziging in hoofdstuk: “Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid”3
- II. Toevoeging nieuwe Bijlage D: “Duurzame beleggingsstrategie”4

De Beheerder (OBAM Investment Management B.V.) verklaart dat OBAM N.V. en het Prospectus, inclusief dit addendum, voldoen aan de bij of krachtens de wet- en regelgeving gestelde regels.

Schiphol, 10 maart 2021

OBAM Investment Management B.V.

I. Wijziging in hoofdstuk: “Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid”

Aan het hoofdstuk: “Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid” wordt na de paragraaf: “Beleggingsrestricties” een nieuwe paragraaf: “Duurzaamheidsbeleid” toegevoegd die als volgt luidt:

Duurzaamheid is een integraal onderdeel van het beleggingsbeleid van OBAM. Niet alleen vanuit een maatschappelijke overtuiging, maar ook vanuit een strategisch perspectief heeft OBAM een duurzame beleggingsstrategie geïmplementeerd. OBAM is van mening dat duurzaamheidskwesties impact kunnen hebben op de reputatie en waarde van bedrijven waarin OBAM belegt.

OBAM promoot ecologische en sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. OBAM heeft géén duurzame beleggingsdoelstelling.

De ecologische en sociale kenmerken die door OBAM worden gepromoot, zijn geïntegreerd in de duurzame beleggingsstrategie. De duurzame beleggingsstrategie is gebaseerd op drie pijlers:

1. Bedrijven waarin OBAM belegt, moeten voldoen aan de door OBAM opgestelde duurzaamheidsprincipes;
2. OBAM is van mening dat duurzaamheidsrisico's een negatieve impact kunnen hebben op de waarde van een bedrijf;
3. OBAM onderschrijft het belang van alle 17 Sustainable Development Goals (“SDGs”) zoals opgesteld door de Verenigde Naties. OBAM heeft vier SDGs geselecteerd waaraan OBAM proactief een bijdragen wil leveren: kwaliteit van onderwijs (SDG 4), waardig werk en economische groei (SDG 8), verantwoorde consumptie en productie (SDG 9) en klimaatactie (SDG 13)

Meer informatie over de duurzaamheidsstrategie is uiteengezet in Bijlage D van dit Prospectus.

II. Toevoeging nieuwe Bijlage D: “Duurzame beleggingsstrategie”

Aan het Prospectus wordt een nieuwe bijlage toegevoegd, “Bijlage D – Duurzame beleggingsstrategie” die als volgt luidt:

OBAM promoot ecologische en sociale kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. OBAM heeft géén duurzame beleggingsdoelstelling. OBAM heeft geen index als referentie-index aangewezen met betrekking tot het meten van de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

De ecologische en sociale kenmerken die door OBAM worden gepromoot zijn geïntegreerd in de duurzame beleggingsstrategie. Deze bijlage zet de duurzame beleggingsstrategie op hoofdlijnen uiteen. Voor meer informatie wordt verwezen naar de Sustainable Investment Policy. De Sustainable Investment Policy is gepubliceerd op de website van de Beheerder en wordt op verzoek door de Beheerder kosteloos beschikbaar gesteld.

Welke ecologische en sociale kenmerken promoot OBAM?

De duurzame beleggingsstrategie is gebaseerd op drie pijlers:

1. *Bedrijven waarin OBAM belegt moeten voldoen aan de door OBAM opgestelde duurzaamheidsprincipes*

De duurzaamheidsprincipes vormen de basis van de duurzame beleggingsstrategie van OBAM. Schending van deze duurzaamheidsprincipes verhoogt de kans op reputatierisico's en daardoor financiële risico's van bedrijven. Bedrijven die niet voldoen aan de duurzaamheidsprincipes en niet in staat zijn en/of niet bereid zijn hun gedrag te verbeteren worden uitgesloten.

De duurzaamheidsprincipes van OBAM zijn gebaseerd op de UN Global Compact Principles. UN Global Compact is een wereldwijd duurzaamheidsinitiatief dat bedrijven oproept om 10 principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie na te leven.

OBAM beoordeelt de mate waarin (potentiële) portefeuillebedrijven voldoen aan de duurzaamheidsprincipes aan de hand van een compliancestatus. De compliancestatus reflecteert in hoeverre een (potentieel) portefeuillebedrijf één of meerdere duurzaamheidsprincipes schendt of het risico loopt één of meerdere duurzaamheidsprincipes (structureel) te schenden. OBAM onderscheidt drie verschillende stadia: Non-Compliant, Watchlist en Compliant. De compliancestatus wordt beoordeeld aan de hand van een aantal indicatoren. Voor een volledig overzicht van deze indicatoren wordt verwezen naar de Sustainable Investment Policy zoals gepubliceerd op de website van de Beheerder.

2. *OBAM is van mening dat duurzaamheidsrisico's een negatieve impact kunnen hebben op de waarde van een bedrijf*

OBAM identificeert, beoordeelt en monitort duurzaamheidsrisico's van (potentiële) portefeuillebedrijven. Wanneer het duurzaamheidsrisico van een (potentieel) portefeuillebedrijf de risicobereidheid van OBAM overstijgt worden additionele beheersmaatregelen overwogen om het risico te mitigeren. Als ultimo remedium kan OBAM overwegen om een (potentieel) portefeuillebedrijf uit te sluiten.

Het duurzaamheidsrisico van (potentiële) portefeuillebedrijven wordt beoordeeld aan de hand van een ESG-risicoscore. De ESG-risicoscore geeft inzicht in het materiële ESG-risico dat niet wordt beheerst door een (potentieel) portefeuillebedrijf. Een hogere ESG-risicoscore kan beteken dat OBAM een hoger potentieel rendement verlangt.

De ESG-risicoscore bestaat uit drie bouwstenen:

- **Corporate governance:** weerspiegelt de overtuiging van OBAM dat een slechte corporate governance een materieel risico vormt voor (potentiële) portefeuillebedrijven. OBAM beoordeelt het corporate governance risico aan de hand van zes pilaren: (i) kwaliteit en integriteit van het management, (ii) managementstructuur, (iii)

eigenaarsstructuur en aandeelhoudersrechten, (iv) beloning, (v) financiële verslaggeving en (vi) stakeholder governance..

- **Materiële ESG-kwesties:** zijn ESG-kwesties die mogelijk een significante impact hebben op de waarde van een (potentieel) portefeuillebedrijf en daarmee op het risico/rendementsprofiel van een investering in een dergelijk bedrijf. De materialiteit en weging van de materiële ESG-kwesties is afhankelijk van de industrie waarin een (potentieel) portefeuillebedrijf actief is. Voor een overzicht van materiële ESG-kwesties die OBAM in overweging neemt bij de beoordeling van het duurzaamheidsrisico wordt verwezen naar de Sustainable Investment Policy zoals gepubliceerd op de website van de Beheerder.
- **Onverwachte ESG-kwesties:** zijn ESG-kwesties die zich moeilijk laten voorspellen in de zin dat de kwesties geen verband houden met een specifieke industrie of sector. Dergelijke ESG-kwesties kunnen zich voordoen bij ieder type bedrijf.

3. OBAM onderschrijft het belang van alle 17 SDGs

OBAM onderschrijft het belang van alle 17 SDGs zoals opgesteld door de Verenigde Naties. Daarom identificeert OAM tijdens het beleggingsproces of (potentiële) portefeuillebedrijven één of meerdere SDGs schenden. Deze toets maakt onderdeel uit van de beoordeling of (potentiële) portefeuillebedrijven voldoen aan de duurzaamheidsprincipes. Wanneer (potentiële) portefeuillebedrijven voldoen aan de duurzaamheidsprincipes dan worden geen SDGs geschonden. OBAM sluit bedrijven uit die één of meerdere SDGs schenden en niet in staat zijn en/of niet bereid zijn hun gedrag te verbeteren.

OBAM heeft vier SDGs geselecteerd waaraan OBAM proactief een bijdragen wil leveren: kwaliteit van onderwijs (SDG 4), waardig werk en economische groei (SDG 8), verantwoorde consumptie en productie (SDG 9) en klimaatactie (SDG 13). Deze SDGs worden ook wel de focus SDGs genoemd. OBAM streeft ernaar om bedrijven te selecteren die een positieve bijdragen leveren aan één van deze focus SDGs. Daarnaast beoogt OBAM, portefeuillebedrijven aan te moedigen hun bijdragen aan deze focus SDGs te vergroten door middel van het stem- en engagementbeleid.

OBAM beoordeelt de bijdrage van (potentiële) portefeuillebedrijven aan de focus SDGs aan de hand van de contributiestatus. OBAM onderscheidt drie stadia:

- **positieve bijdrage:** (potentiële) portefeuillebedrijven die rapporteren over hun bijdrage aan de focus SDGs en die transparant zijn transparant over de methodologieën die zij hanteren om hun (gerapporteerde) bijdragen te meten;
- **geen bijdrage:** (potentiële) portefeuillebedrijven die niet rapporteren over hun bijdrage aan de focus SDGs en/of niet transparant zijn over de methodologieën die zij hanteren om de (gerapporteerde) bijdrage te meten; en
- **negatieve bijdrage:** (potentiële) portefeuillebedrijven die één of meer duurzaamheidsprincipes schenden gerelateerd aan de focus SDGs.

Wat is de beleggingsstrategie van OBAM?

OBAM heeft de duurzame beleggingsstrategie geïmplementeerd in het beleggingsproces door middel van de toepassing van een mix van instrumenten. Deze instrumenten kunnen worden onderverdeeld in drie categorieën:

- **Screening en uitsluiting:** selectie refereert naar de keuze om (potentiële) portefeuillebedrijven al dan niet op te nemen of uit te sluiten van het beleggingsuniversum. OBAM onderscheidt de volgende opname- en uitsluitingsgronden:

- o *uitsluiting van jurisdicties*: OBAM investeert niet in (potentiële) portefeuillebedrijven die statutair zijn gevestigd en/of hun primaire activiteiten uitoefenen in een jurisdictie waartegen sancties zijn ingesteld door Nederland, de Europese Unie, de Verenigde Naties of de Verenigde Staten;
 - o *uitsluiting van industrieën*: OBAM investeert niet in controversiële industrieën. In dit kader investeert OBAM niet in de volgende industrieën: (i) controversiële wapens, (ii) palmolie, (iii) tabak, (iv) kernenergie, (v) teerzand, steenkool en fossiele energie en (vi) pornografie. De mate waarin bedrijven in deze industrieën worden uitgesloten van het beleggingsuniversum is afhankelijk van de uitsluitingniveaus die OBAM heeft vastgesteld;
 - o *uitsluiting van individuele (potentiële) portefeuillebedrijven*: OBAM sluit bedrijven uit die één of meerdere duurzaamheidsprincipes (inclusief SDGs) schenden en niet in staat zijn en/of niet bereid zijn hun gedrag aan te passen; en
 - o *positieve selectie*: OBAM gaat proactief op zoek naar (potentiële) portefeuillebedrijven die een positieve bijdrage kunnen leveren aan het bereiken van één of meerdere focus SDGs. OBAM selecteert aan (potentiële) portefeuille bedrijven die een positieve bijdrage kunnen leveren aan het bereiken van één of meerdere focus SDGs ingeval deze bedrijven géén van de duurzaamheidsprincipes (en andere SDGs) schenden én het duurzaamheidsrisico van deze bedrijven past binnen de risicobereidheid van OBAM.
- **Beoordeling van het duurzaamheidsrisico**: OBAM beoordeelt het duurzaamheidsrisico van (potentiële) portefeuillebedrijven. De beoordeling van het duurzaamheidsrisico is onderdeel van:
 - o *de risicobeoordeling die wordt uitgevoerd voorafgaand aan een investering*: de risicobeoordeling is onderdeel van de investment case die wordt opgesteld door het Portfolio Management team van de Beheerder als onderdeel van het selectieproces. Gedurende het selectieproces wordt de uitkomst van de risico-beoordeling afgewogen tegen het beoogde rendement.
 - o *eerstelijns risicomonitoring als onderdeel van de portefeuillemonitoring*: de eerstelijns risicomangement-activiteiten worden uitgevoerd door het Portfolio Management team van de Beheerder. In het kader van deze monitoringsactiviteiten monitort het Portfolio Management team ook de ESG-risicoscore van portefeuillebedrijven. Wanneer het ESG-risico van een portefeuillebedrijf stijgt, overweegt het Portfolio Management team, in samenspraak met de CFRO van de Beheerder, in hoeverre additionele beheersmaatregelen geïmplementeerd dienen te worden.
 - **Actief eigenaarschap**: het stem- en engagementbeleid stellen OBAM in staat om goed ondernemerschap te bevorderen. Het stem- en engagementbeleid is integraal onderdeel van het beleggingsproces een belangrijk mechanisme om de duurzame beleggingsstrategie te implementeren. Deze sectie beschrijft op hoofdlijnen het stem- en engagementbeleid van OBAM. Voor meer informatie wordt verwezen naar de Voting and Engagement Policy zoals gepubliceerd op de website van de Beheerder.

Als aandeelhouder van portefeuillebedrijven heeft OBAM het recht om te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. OBAM heeft stemrichtlijnen geformuleerd die de basis vormen voor het stemgedrag van OBAM. Deze stemrichtlijnen zijn erop gericht om de governance van portefeuillebedrijven te verbeteren en de bijdrage van portefeuillebedrijven aan de SDGs te verbeteren. OBAM stemt in beginsel voor voorstellen die voorkomen dat portefeuillebedrijven één of meerdere duurzaamheidsprincipes schenden en/of die het duurzaamheidsrisico van portefeuillebedrijven verlagen.

Door middel van engagement beoogt OBAM een positieve invloed uit te oefenen op het goed ondernemerschap en de maatschappelijke betrokkenheid van portefeuillebedrijven. OBAM IM onderscheidt twee vormen van engagement:

- o *Reactief engagement*: reactief engagement is een directie reactie op een handelen of nalaten van een portefeuillebedrijf waardoor het portefeuillebedrijf: (i) één of meerdere focus SDGs schendt en/of (ii) één of meerdere duurzaamheidsprincipes. Het doel van reactief engagement is niet alleen het verhelpen van het incident, maar ook het verbeteren van het duurzaamheidsbeleid en -risicomanagement van ene portefeuillebedrijf zodat incidenten in de toekomst kunnen worden voorkomen; en
- o *Proactief engagement*: proactief engagement focust zich op mogelijkheden om de corporate governance van portefeuillebedrijven te verbeteren. Proactief engagement wordt bijvoorbeeld ingezet als de compliancestatus, contributiestatus of de ESG-risicoscore van een portefeuillebedrijf negatief wijzigt.

De (half)jaarverslagen bevatten een verantwoording van het stem- en engagementgedrag in de betreffende verslagperiode op hoofdlijnen. Ieder kwartaal wordt een meer gedetailleerde verantwoording gepubliceerd op de website van de Beheerder.

Wat is de beoogde assetallocatie?

OBAM streeft ernaar om zoveel mogelijk te beleggen conform de duurzame beleggingsstrategie, waarmee OBAM in beginsel belegt in lijn met de ecologische en sociale karakteristieken die OBAM promoot. OBAM behoudt zich het recht voor om in bijzondere omstandigheden, ter beoordeling van de Beheerder, af te wijken van de duurzame beleggingsstrategie. In geval wordt afgeweken van de duurzame beleggingsstrategie wordt in ieder geval geborgd dat beleggingen niet strijdig zijn met het uitsluitingsbeleid van OBAM.

Onderdeel van de duurzame beleggingsstrategie is positieve selectie van potentiële portefeuillebedrijven die een positieve bijdrage kunnen leveren aan het bereiken van één van de vier focus SDGs. OBAM selecteert alleen dergelijke bedrijven ingeval deze bedrijven geen van de duurzaamheidsprincipes en/of andere SDGs schenden en het duurzaamheidsrisico van deze bedrijven past binnen de risicobereidheid van OBAM.

Neemt OBAM de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking?

OBAM neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking.

Kan ik meer productinformatie online vinden?

Meer informatie met betrekking tot de duurzame beleggingsstrategie kan worden gevonden op de website van de Beheerder (www.obam.nl). Op de website van de Beheerder kunnen eveneens de beleidsdocumenten waarnaar in deze Bijlage wordt verwezen worden geraadpleegd.

Inhoudsopgave

Begrippenlijst	11
Belangrijke informatie	13
Algemeen	14
Risicofactoren	15
Algemeen	15
Marktrisico	15
Concentratierisico	16
Liquiditeitsrisico	16
Landenrisico	16
Risico's met betrekking tot beleggen op het Chinese vasteland	17
Operationeel risico	17
Pandemie risico	17
Tegenpartijrisico	17
Uitbestedingsrisico	17
Bewaarrisico	18
Risico ten aanzien van beleggen met geleend geld	18
Afwikkelingsrisico	18
Erosierisico	18
Risico's verbonden aan technieken voor efficiënt portefeuillebeheer	18
Risico van belangenconflicten	18
Risico's van wet- en regelgeving	18
Vermogensscheidingsrisico	19
Modelrisico	19
Fondsstructuur	
20	
De Vennootschap	20
Directie en Beheerder	20
Beloningsbeleid van de Beheerder	20
Uitbesteding door de Beheerder	21
Bewaarder	22
Uitbesteding door de Bewaarder	23
De Raad van Commissarissen	23
De prioriteitsaandeelhouder	24
Kapitaal	24

Uitkeringen en dividendpolitiek	25
Algemene Vergaderingen	25
DUFAS Code Vermogensbeheerders	25
Fund Governance	26
Waarborg gelijke behandeling	26
Stembeleid	26
Class Action Beleid	26
Ontbinding en vereffening	27
Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid	28
Beleggingsdoelstelling	28
Beleggingsbeleid	28
Voor wie is OBAM geschikt?	28
Beleggingsrestricties	28
Risicobeheer	29
Gelieerde partijen	29
Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer	29
Waarborgen voor OTC-derivatentransacties en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer	30
Hefboomfinanciering	32
Uitlenen van effecten	32
Commission sharing agreements	32
Intrinsieke waarde	33
Vaststelling intrinsieke waarde	33
Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde	33
Inkoop en uitgifte van Aandelen en prijsvorming	34
Inkoop, uitgifte en Transactieprijs	34
Koop en verkoop	34
Afwikkeling van orders	34
Opschorting van uitgifte en inkoop van eigen Aandelen	35
Weigering van een order	35
Waarderingsgrondslagen	36
Waardering van de beleggingen	36
Waardering van afgeleide financiële instrumenten	36
Waardering overige activa en passiva	36
Grondslagen voor resultaatbepaling	37
Kosten en vergoedingen	38
Beheervergoeding	38
Vergoeding Bewaarder	38
Vergoeding Administrateur	38

Vergoeding Betaalkantoor, Listing Agent en Fund Agent	38
Vergoeding Raad van Commissarissen	38
Overige kosten	39
Op- en afslag	39
Transactiekosten	39
Totale kosten	39
Tabel kosten en vergoedingen	40
Fiscale aspecten	41
De Vennootschap	41
De Aandeelhouders	41
FATCA	43
AEOI	43
Wijzigingen van de Voorwaarden	44
Verslaggeving	45
Informatieverstrekking	46
Wat te doen bij klachten	46
Toezicht	48
Verklaring van de Beheerder	49
Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant	50
Bijlage A-Statuten van de Vennootschap	52
Bijlage B-Registratiedocument	66
Bijlage C-ICBE-restricties	73

Begrippenlijst

In dit Prospectus hebben de met een hoofdletter geschreven woorden en afkortingen de hieronder genoemde betekenis. Waar enkelvoud staat geschreven, kan ook meervoud worden gelezen en omgekeerd.

Aandeel: een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap met uitzondering van de prioriteitsaandelen. De Aandelen zijn onderverdeeld in Klassen C ('Classic') en X

Aandeelhouder: een houder van een of meer Aandelen

Accountant: een accountant als bedoeld in artikel 393, eerste lid van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek

Administrateur: BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend via haar branche in Amsterdam (BNP Paribas Securities Services Amsterdam) aangesteld als Administrateur en onder meer belast met de berekening van de intrinsieke waarde, het voeren van de financiële administratie en het samenstellen van de (half)jaarrekeningen van de Vennootschap

AFM: Stichting Autoriteit Financiële Markten

Afslagmoment: het tijdstip waarvóór orders bij de Vennootschap moeten zijn ingelegd om de eerstvolgende Waarderingsdag uitgevoerd te kunnen worden

Algemene Vergadering: algemene vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap

Beheerder: OBAM Investment Management B.V., de beheerder van de Vennootschap met een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b Wft

Beleggingsinstelling: beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

Betaalkantoor: ING Bank N.V., aangesteld als Betaalkantoor en onder meer belast met betaling van dividenden namens de Vennootschap

Bewaarder: BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend via haar branche in Amsterdam (BNP Paribas Securities Services Amsterdam) aangesteld als bewaarder als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

BGfo: Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

Directie: het bestuur van de Vennootschap, OBAM Investment Management B.V.

EBi: Essentiële Beleggersinformatie – een verkort prospectus waarin de essentiële informatie is opgenomen over de aard, de belangrijkste risico's en kosten van een belegging in (een Klasse) van de Vennootschap

FATCA: de Foreign Account Tax Compliance Act

FBI: Fiscale beleggingsinstelling, als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969

Fondsvermogen: alle activa van de Vennootschap verminderd met alle verplichtingen van de Vennootschap

Fund Agent: ING Bank N.V., aangesteld als Fund Agent en belast met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten ten aanzien van de Aandelen van Klasse Classic, zoals deze zijn ingelegd in het beursorderboek, namens de Vennootschap

Gelieerde partij: met de Beheerder en de Bewaarder verbonden partij als bedoeld in artikel 1 BGfo

Handelsregister: Handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam

ICBE: Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

Klasse: Een serie Aandelen (aangeduid met de Klasse 'Classic' en Klasse 'X') van de Vennootschap

Listing Agent: ING Bank N.V., is aangesteld als Listing Agent en onder meer belast met alle werkzaamheden ten aanzien van de notering van de Aandelen van de Vennootschap

Opkomende markten: Landen die geen lid waren van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland

Prospectus: het meest recente prospectus van de Vennootschap met inbegrip van het Registratiedocument van de Beheerder en alle bijlagen

Registratiedocument: het registratiedocument van de Beheerder waarin gegevens zijn opgenomen over de Beheerder, de ICBE's die hij beheert of voornemens is te beheren en de Bewaarder

Statuten: de statuten van de Vennootschap

Stock Connect: een programma dat streeft naar wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt tussen het Chinese vasteland en Hongkong. Stock Connect is een programma gekoppeld aan effectenhandel en -clearing ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('HKEx'), Shanghai Stock Exchange ('SSE'), Shenzhen Stock Exchange ('SZSE') en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Beleggers uit Hongkong en het buitenland kunnen via hun makelaars in Hongkong en dochterondernemingen opgericht door The Stock Exchange of Hong Kong Limited ('SEHK'), handelen in bepaalde vooraf vastgestelde in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan de SSE/SZSE, door orders te leiden naar de SSE/SZSE. Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende aandelen en beurzen op het Chinese vasteland in het kader van Stock Connect van tijd tot tijd kan worden herzien. Voor de handel in het kader van Stock Connect zal er een dagelijks quotum gelden ('Dagelijks Quotum'). De regels voor handelsquota kunnen worden herzien

Transactieprijs: de intrinsieke waarde van een Klasse vermeerderd met een opslag (bij een per saldo uitgifte, beide Klassen omvattend) dan wel verminderd met een afslag (bij een per saldo inkoop, beide Klassen omvattend)

Vennootschap: beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, genaamd OBAM N.V. ('OBAM')

Voorwaarden: de voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Aandeelhouders, zoals opgenomen in het Prospectus en de Statuten

Waarderingsdag: een dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam is geopend

Website: de website van de Vennootschap (www.obam.nl)

Wft: Wet op het financieel toezicht

Belangrijke informatie

Beleggers in Aandelen van elke Klasse van OBAM N.V. wordt er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus en bijlagen.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus evenals het aanbieden, verkopen en leveren van de Aandelen van de Vennootschap kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet is goedgekeurd. De Vennootschap noch de Beheerder aanvaardt enige juridische aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke koper van de Aandelen is of niet.

De Aandelen van de Vennootschap zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'), noch zal de Vennootschap worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. De Aandelen van de Vennootschap 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 Colombia, tenzij dit gebeurt 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 de Vennootschap dan ook geen inschrijvingen aanvaarden van 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.

Ten aanzien van alle in dit Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Aandeel van de Vennootschap 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 de Vennootschap en haar Directie, is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus 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 de Vennootschap of haar Directie.

De afgifte van dit Prospectus en koop, verkoop, uitgifte en inkoop van gewone Aandelen van de Vennootschap houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum hiervan nog juist is. De Vennootschap en de Beheerder zullen de gegevens in dit Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat. Ten aanzien van iedere actieve Klasse van de Vennootschap is een EBi opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Omdat op dit moment uitsluitend Klasse 'C' of 'Classic' is uitgegeven en geplaatst bij derden, is enkel een EBi opgesteld voor deze Klasse. De EBi is verkrijgbaar op de Website. Loop geen onnodig risico, lees de EBi voordat u het product koopt.

Dit Prospectus verschijnt in de Nederlandse taal; tevens is een Engelse vertaling van het Nederlandse prospectus beschikbaar. Uitsluitend het Prospectus in de Nederlandse taal is bindend.

Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

Algemeen

De Vennootschap

OBAM N.V.
Schiphol Boulevard 313
1118 BJ Schiphol

Directie

OBAM Investment Management B.V.

Raad van Commissarissen OBAM N.V.

Jhr. drs. R.W.F. van Tets
Ing. A.H. Lundqvist
Ir. M. Tiemstra
De leden van de Raad van Commissarissen kiezen ten
deze domicilie ten kantore van de Vennootschap

Beheerder

OBAM Investment Management B.V.
Schiphol Boulevard 313
1118 BJ Schiphol

Bewaarder

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Amsterdam branche
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP.
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Administrateur

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Amsterdam branche
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Betaalkantoor, Listing Agent en Fund Agent

ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam

Risicofactoren

Algemeen

Aan het beleggen in effecten zijn financiële risico's verbonden. Mogelijke beleggers in de Vennootschap wordt verzocht goede nota te nemen van het volgende:

De mogelijkheid bestaat dat – als gevolg van het beleggingsbeleid - 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. In het verleden behaalde resultaten geven geen garantie voor de toekomst.

De verschillende risico's, die verbonden zijn aan een belegging in OBAM, zijn hieronder nader omschreven. De Beheerder bewaakt de risico's onder meer op basis van de periodieke rapportages van de Administrateur en de overige dienstverleners.

Marktrisico

Marktrisico betreft het risico van fluctuaties op de financiële markten, oftewel fluctuatie van aandelenkoersen, rentetarieven, wisselkoersen, grondstofprijzen en derivaten verbonden aan deze producten.

Koersrisico

De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. Dit risico neemt toe door beperking van de spreiding van effecten in de portefeuille tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele fondsen.

Het beleid van OBAM is er mede op gericht, door zorgvuldige selectie en diversificatie, het eventuele negatieve effect van koersfluctuaties op de intrinsieke waarde van de Vennootschap zoveel mogelijk te beperken. Door te beleggen in diverse beleggingsinstrumenten, sectoren en landen wordt getracht voldoende diversificatie aan te brengen. OBAM beheerst het koersrisico dan ook primair door middel van diversificatie binnen de beleggingsportefeuille.

De risico's kunnen verder toenemen wanneer gebruik wordt gemaakt van aandelenfutures en (geschreven) optieposities of indien belegd wordt met geleend geld.

Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstelling zal worden gerealiseerd. Als gevolg hiervan kan de intrinsieke waarde van de Aandelen van OBAM zowel stijgen als dalen. Dit betekent dat beleggers mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

Marktverstoringrisico

Een marktverstoring in de vorm van een economische of financiële crisis, kan grote negatieve economische gevolgen hebben voor bijvoorbeeld de internationale kredietmarkten en kan leiden tot een vertraging of daling van de wereldeconomie in het algemeen met inbegrip van de markt of de markten waarin OBAM belegt of kan beleggen. Deze marktverstoringen zouden op de korte, middellange en lange termijn negatieve gevolgen voor (onder andere) de resultaten, het vermogen en de waarde van de beleggingen van OBAM kunnen hebben.

Een aanhoudende of verergerende recessie wereldwijd of in regionale of nationale markten, zou de resultaten, het vermogen of de waarde van de beleggingen van OBAM verder negatief kunnen beïnvloeden.

Risico Opkomende markten

Het risico kan in Opkomende markten aanzienlijk groter zijn. Dit zal vooral het geval zijn in landen met bijvoorbeeld een autoritair regime, politieke instabiliteit of hoge belastingen. In vergelijking met ontwikkelde landen kunnen de aandelenmarkten in deze landen worden gekenmerkt door een grotere volatiliteit, een geringere liquiditeit en hogere transactiekosten, terwijl de beleggingsinformatie minder volledig of betrouwbaar is.

Derivatenrisico

OBAM kan gebruikmaken van financiële derivaten. Hierbij kan sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de volatiliteit van de Vennootschap kan worden vergroot. Bepaalde derivaten kunnen leiden tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten. Sommige derivaten, vooral over-the-counter ('OTC') verhandelde derivaten, kunnen op verschillende wijzen worden gewaardeerd. Een derivaat kan een minder sterke correlatie hebben met de onderliggende effecten dan verwacht en kan daardoor ineffectief blijken of zelfs een averechts effect hebben op de waarde van de Vennootschap. OBAM kan gebruik maken van OTC-opties. Deze opties worden onderling door contractpartijen overeengekomen. Het risico dat OBAM loopt, wanneer de tegenpartij haar verplichting niet kan nakomen, is beperkt tot de positieve nettovervangingswaarde van de betreffende OTC-contracten.

Valutarisico

OBAM kan beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, waarvan de waarde wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. Dit betekent dat de resultaten van OBAM door valutabewegingen kunnen worden beïnvloed. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed uitoefenen.

De Beheerder heeft de mogelijkheid om, indien dit haar wenselijk voorkomt (en binnen de grenzen van het beleggingsbeleid), valutarisico af te dekken door gebruik te maken van financiële derivaten.

Inflatierisico

Naarmate de inflatie stijgt in een bepaald land, daalt de koopkracht van de munteenheid van dat land. De beleggingen van OBAM beogen niet expliciet te beschermen tegen inflatierisico's.

Renterisico

Renterisico betreft het risico van rentefluctuaties op de waarde van de activa en passiva van OBAM.

Concentratierisico

Hoewel risicospreiding een belangrijk punt vormt bij de beleidsbepaling, wordt niet geschroomd een relatief groot gedeelte van het vermogen in een beperkt aantal bedrijven te beleggen.

Liquiditeitsrisico

De mate van verhandelbaarheid van de effecten waarin belegd wordt, is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Ter beperking van de verhandelbaarheidsrisico's wordt voornamelijk belegd in goed verhandelbare, beursgenoteerde effecten. Deze hoge mate van verhandelbaarheid vormt tevens de basis voor het tijdig realiseren van de uitbetaling bij inkoop van eigen Aandelen door OBAM.

De mate van (il)liquiditeit van de effecten in de portefeuille van OBAM komt tot uitdrukking in de koersen van de betreffende posities.

Landenrisico

In bepaalde landen kunnen de risico's groter zijn, vooral indien sprake is van een instabiele politieke situatie, het ontbreken van

volledige of betrouwbare informatie, marktonregelmatigheden of hoge belastingen.

Risico's met betrekking tot beleggen op het Chinese vasteland

Beleggen in de Volksrepubliek China (VRC) houdt een hoog risiconiveau in. Naast de gebruikelijke beleggingsrisico's zijn aan beleggen in de VRC ook bepaalde andere inherente risico's en onzekerheden verbonden, zoals overheidsinterventie en door de overheid opgelegde beperkingen, politieke, economische en sociale risico's, overheidscontrole op valutagebied, afwijkende normen voor financiële verslaggeving en rapportage en het risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC (deze opsomming is niet uitputtend).

Risico's in verband met Stock Connect

Stock Connect bestaat uit een noordwaartse handelslink en een zuidwaartse handelslink. In de noordwaartse handelslink kunnen beleggers uit Hongkong en het buitenland bepaalde aandelen verhandelen die zijn genoteerd aan de effectenbeurs van Shanghai (Shanghai Stock Exchange of SSE) en de effectenbeurs van Shenzhen (Shenzhen Stock Exchange of SZSE). Bij gebruikmaking van Stock Connect kunnen extra risico's ontstaan als gevolg van verschillen in handelsdag, quotumbeperkingen, verschillen in clearing en afwikkeling en verschillen in regelgeving (deze opsomming is niet uitputtend).

Operationeel risico

Bij de operationele infrastructuur waarvan OBAM gebruikmaakt, bestaat het risico van potentiële verliezen uit o.a. processen, systemen, medewerkers en externe gebeurtenissen. Operationeel risicomanagement richt zich op het beheersen van deze operationele risico's (waaronder het risico van niet (op tijd) naleven van wet- en regelgeving en het gevolgrisco dat de Vennootschap aansprakelijk wordt gesteld). Met het oog op deze risicoaspecten worden processen en controlemaatregelen ontwikkeld, beschreven en gemonitord.

Pandemie risico

De uitbraak van een pandemie kan, mede afhankelijk van de ernst en de duur van de pandemie, een negatieve invloed hebben op de activiteiten die de Beheerder uitvoert ten behoeve van de Vennootschap. De uitbraak van een pandemie onder medewerkers van de Beheerder, medewerkers van enige uitbestedingspartij en/of medewerkers van andere dienstverleners kunnen de kwaliteit en continuïteit van de beheeractiviteiten negatief beïnvloeden, ondanks de maatregelen van de Beheerder ten aanzien van business continuïteits- en crisismangement, en ondanks het nemen van eventuele (quarantaine)maatregelen.

De Beheerder toetst zijn business continuïteits- en crisisplan op periodieke basis, en extra indien daartoe aanleiding is. De Beheerder werkt zijn business continuïteits- en crisisplan bij op basis van een evaluatie, teneinde een negatieve invloed op kwaliteit en continuïteit adequaat te reduceren.

Tegenpartijrisico

Er is een mogelijkheid dat een uitgevende instelling of tegenpartij zijn contractuele verplichtingen niet kan nakomen, waardoor de Vennootschap verlies kan lijden. Voor zover in andere ICBE's of Beleggingsinstellingen wordt belegd is er het risico dat de inkoop of uitgifte van deelnemingsrechten geheel of gedeeltelijk wordt opgeschort.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken. De Beheerder, die eindverantwoordelijk blijft voor de door hem uitbestede activiteiten, toetst periodiek de naleving van de gemaakte afspraken en onderneemt acties wanneer zij dat noodzakelijk acht.

Bewaarrisico

De Bewaarder heeft bewaartaken uitbesteed aan entiteiten in landen waar zij geen lokale aanwezigheid heeft. Het is mogelijk dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie en nalatigheid van of fraude bij de Bewaarder of entiteiten waarbij de Bewaarder bewaartaken heeft ondergebracht. De Bewaarder is in beginsel tegenover de Vennootschap aansprakelijk voor verlies van een in bewaring genomen financieel instrument.

Risico ten aanzien van beleggen met geleend geld

Doordat beleggingen met geleend geld kunnen worden gefinancierd zijn er weliswaar kansen op een hogere opbrengst maar zijn ook de neerwaartse risico's groter.

Afwikkelingsrisico

De mogelijkheid bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet zoals verwacht kan plaatsvinden, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Erosierisico

Door uitkeringen treedt erosie van het Fondsvermogen op. De Vennootschap opteert voor de status van FBl. Om deze status te kunnen behouden moet jaarlijks de fiscale winst geheel aan de Aandeelhouders worden uitgekeerd. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan het beleggingsrendement c.q. de winst, zoals deze op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de statutaire jaarrekening, wordt berekend. Ook het inkopen van Aandelen heeft erosie van het Fondsvermogen en daardoor afname van de liquiditeitspositie tot gevolg.

Risico's verbonden aan technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en in het bijzonder met betrekking tot de kwaliteit van de ontvangen-/ herbelegde waarborgen, kunnen diverse risico's met zich meebrengen, zoals liquiditeitsrisico's en tegenpartijrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van de Vennootschap.

Risico van belangenconflicten

De Beheerder heeft een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Om belangenconflicten op een gepaste manier op te sporen en te beheren, past de Beheerder een beleid toe dat bestaat uit:

- een methode voor de vaststelling van mogelijke conflictsituaties; en
- normen voor organisatorische afspraken om belangenconflicten te voorkomen, op een gepaste manier te beheren of te melden.

De Beheerder houdt een register bij met de details van vastgestelde of potentiële belangenconflicten.

Risico's van wet- en regelgeving

Eventuele wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving alsmede de interpretatie hiervan, kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale positie van (de Aandeelhouder van) OBAM. Als gevolg van wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving kan OBAM met lasten of heffingen worden geconfronteerd die niet waren voorzien ten tijde van het opstellen van dit Prospectus of op het moment dat beleggingen worden gekocht, gewaardeerd of verkocht.

Vermogensscheidingsrisico

De aan verschillende Klassen van OBAM toe te rekenen vermogens zijn niet juridisch van elkaar afgescheiden. Dit betekent dat verplichtingen die verband houden met een Klasse van OBAM verhaald kunnen worden op het vermogen dat toegerekend kan worden aan een andere Klasse van OBAM. Op dit moment is uitsluitend Klasse 'C' of 'Classic' uitgegeven en geplaatst bij derden, waardoor dit risico feitelijk niet speelt.

Modelrisico

De Venootschap kan gebruik maken van modellen voor het maken van beleggingsbeslissingen. Het risico bestaat dat deze modellen niet voldoen aan de doelstellingen waarvoor ze gebruikt worden.

De hiervoor geschetste risicofactoren zijn gerangschikt naar belangrijkheid daarvan op basis van een inschatting op de lange termijn.

Fondsstructuur

De Vennootschap

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals bedoeld in artikel 76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en is bij akte d.d. 20 november 1936 naar Nederlands recht opgericht als Onderlinge Beleggings- en Administratie Maatschappij 'OBAM' N.V. De Statuten zijn voor het laatst gewijzigd bij akte d.d. 1 juli 2020, verleden voor (een waarnemer van) mr. M.J.C. Arends, notaris te Amsterdam. De Vennootschap is statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 33.049.251. De Statuten zijn als Bijlage A bij dit Prospectus gevoegd. De Aandelen OBAM zijn sinds 1954 genoteerd op Euronext Amsterdam. De Vennootschap is een ICBE.

Directie en Beheerder

De Directie van de Vennootschap wordt gevoerd door OBAM Investment Management B.V. OBAM Investment Management B.V. is aangesteld als Beheerder van de Vennootschap in de zin van artikel 1:1 Wft. De aandelen van OBAM Investment Management B.V. worden gehouden door REX1936 Holding B.V. en BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. In het Registratiedocument dat als Bijlage B bij dit Prospectus is opgenomen is onder andere de volgende informatie opgenomen:

- de activiteiten van de Beheerder en de soort icbe's en/of beleggingsinstellingen die hij beheert of voornemens is te beheren;
- de personen die het (dagelijks) beleid van de Beheerder of van de Bewaarder bepalen of mede bepalen;
- de personen die onderdeel zijn van een orgaan dat belast is met het toezicht op het beleid en de algemene gang van zaken van de Beheerder of van de Bewaarder.

Voor de naam van de door de Beheerder beheerde ICBE wordt verwezen naar de website van de Beheerder.

De Beheerder draagt onder meer zorg voor de uitvoering van het beheer van het Fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid, het voeren van de administratie van de Vennootschap en de marketing en distributie van de Vennootschap.

Beloningsbeleid van de Beheerder

De Beheerder past een gedegen, effectief en duurzaam beloningsbeleid toe in overeenstemming met de strategie, risicotolerantie, doelstellingen en waarden van de beheerde ICBE.

De Raad van Commissarissen van de Beheerder is verantwoordelijk voor het ontwerp, de goedkeuring van, implementatie en het toezicht op het beloningsbeleid. De Raad van Commissarissen besluit over het beloningspakket van de Management Board, welke daarna moet worden goedgekeurd door de aandeelhouders van de Beheerder. De Management Board doet een voorstel aan de aandeelhouders van de Beheerder voor het beloningspakket van elk lid van de Raad van Commissarissen, welke door de aandeelhouders van de Beheerder moet worden goedgekeurd.

Het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een gedegen en effectief risicobeheer en vormt geen stimulans om meer risico te nemen dan passend is binnen het beleggingsbeleid en de voorwaarden van de ICBE.

De belangrijkste uitgangspunten van het beloningsbeleid zijn:

- de verwezenlijking van een marktconform beloningsbeleid en marktconforme praktijk zodat de best presterende medewerkers worden geworven, gemotiveerd en behouden;
- het vermijden van belangenconflicten;

- de verwezenlijking van een gedegen en effectief beloningsbeleid en –praktijk, zodat geen buitensporige risico's worden genomen;
- bevorderen van juiste risico afstemming op langere termijn en het belonen van lange termijn doelstellingen;
- het ontwerp en de implementatie van een duurzame en verantwoorde beloningsstrategie, waarin de beloningsniveaus en –structuur vanuit bedrijfseconomisch perspectief zinvol zijn.

De details van het actuele beloningsbeleid staan op de website van de Beheerder en worden op verzoek door de Beheerder kosteloos beschikbaar gesteld.

Uitbesteding door de Beheerder

OBAM en de Beheerder hebben de mogelijkheid activiteiten uit te besteden aan al dan niet Gelieerde partijen. OBAM en de Beheerder hebben ervoor gekozen om de administratie en de interne auditfunctie uit te besteden.

Administrateur

OBAM en de Beheerder hebben BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend via haar branche in Amsterdam aangesteld als Administrateur van de Vennootschap. BNP Paribas Securities Services is onder meer belast met de berekening van de intrinsieke waarde, het voeren van de financiële administratie en het samenstellen van de (half)jaarrekeningen van de Vennootschap. BNP Paribas Securities Services is een Gelieerde partij. BNP Paribas Securities Services besteedt vervolgens de voorbereidende werkzaamheden met betrekking tot de berekening van de intrinsieke waarde op haar beurt uit aan BNP Paribas Global Securities Operations Private Limited, India, eveneens een Gelieerde partij.

Interne Audit functie

De Beheerder heeft KPMG Advisory N.V. aangesteld als internal auditor van de Beheerder. De internal auditor is onder meer verantwoordelijk voor het voorbereiden en uitvoeren van interne audits, het opstellen van een auditrapportage met bevindingen en voorstellen voor verbetering en het bewaken en beoordelen van verbeteracties die voortkomen uit de interne audits.

Andere dienstverleners waarmee de Beheerder een overeenkomst heeft gesloten

Betaalkantoor, Listing Agent en Fund Agent

OBAM en de Beheerder hebben ING Bank N.V. aangesteld als Betaalkantoor, Listing Agent en Fund Agent van de Vennootschap.

ING Bank N.V. is als Betaalkantoor onder meer belast met betaling van dividenden namens de Vennootschap en aanpassing van de verzamelbewijzen, waarin de Aandelen van Klasse Classic zijn belichaamd.

Als Listing Agent is ING Bank N.V. onder meer belast met alle werkzaamheden ten aanzien van de notering van de Aandelen van Klasse Classic van de Vennootschap. ING Bank N.V. is als Fund Agent, namens de Vennootschap, belast met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten ten aanzien van de Aandelen van OBAM, zoals deze zijn ingelegd in het beursorderboek. Na sluiting van het orderboek geeft ING Bank N.V. het saldo van de aan- en verkooporders door aan de Vennootschap. De Transactieprijs, waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Waarderingsdag worden afgerekend, wordt door tussenkomst van ING Bank N.V. aangeleverd bij Euronext Amsterdam.

IT-diensten

De Beheerder heeft een overeenkomst gesloten met Operator Group Delft B.V. voor de levering van ICT-producten en diensten.

Corporate governance services

De Beheerder heeft een contract gesloten met Sustainalytics B.V., een externe leverancier van corporate governance services, ten behoeve van het uitoefenen van stemrechten. Aan de hand van het stembeleid van de Beheerder wordt door deze leverancier per agendapunt van aandeelhoudersvergaderingen een analyse uitgevoerd en een daaruit volgend stemadvies uitgebracht. Dit kan door de Beheerder worden overgenomen of verworpen. Daarnaast kan Sustainalytics zorgen voor het uitbrengen van de stemmen namens de Vennootschap op de betreffende aandeelhoudersvergaderingen.

Bloomberg Finance L.P.

De Beheerder heeft een contract afgesloten met Bloomberg Finance L.P., waardoor zij gebruik kan maken van een platform waarbij zij real-time toegang heeft tot data, onderzoek en waarin de Beheerder orders kan plaatsen.

Bewaarder

De activa van OBAM worden bewaard door BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend via haar branche in Amsterdam.

De Bewaarder is een Europese aanbieder van onder andere bewaarnemingsdiensten voor financiële instellingen en heeft kantoren in 32 landen op 5 continenten. BNP Paribas Securities Services S.C.A., een 100% dochteronderneming van BNP Paribas S.A., is een vergunninghoudende bank gevestigd in Frankrijk als een Société en Commandite per Actions (Commanditaire vennootschap op aandelen). BNP Paribas Securities Services S.C.A. heeft een vergunning van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF).

De Vennootschap, de Beheerder en de Bewaarder hebben een overeenkomst tot beheer en bewaar gesloten. Ingevolge deze overeenkomst voert de Bewaarder de volgende hoofdtaken uit in het belang van de Aandeelhouders:

- het toezicht houden op de Beheerder door het vaststellen dat de Beheerder haar taken uitvoert conform Prospectus, Statuten en geldende wet- en regelgeving. In het kader van zijn toezichttaken zal de Bewaarder:
 - ervoor zorgen dat de koop, verkoop, uitgifte, inkoop en de intrekking van de Aandelen plaatsvindt overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
 - ervoor zorgen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
 - de instructies van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze instructies in strijd zouden zijn met het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
 - ervoor zorgen dat de tegenwaarde bij transacties met betrekking tot de activa van de Vennootschap binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Vennootschap;
 - ervoor zorgen dat de inkomsten van de Vennootschap een bestemming krijgen overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
- het bewaken en controleren van de kasstromen van de Vennootschap;
- het bewaren van de activa van de Vennootschap.

Belangenconflicten

De Bewaarder zal met betrekking tot de Vennootschap of de Beheerder, die namens de Vennootschap optreedt, geen activiteiten verrichten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de Vennootschap, de Aandeelhouders, de Beheerder en hemzelf, tenzij de Bewaarder de verrichting van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijk conflicterende taken.

De belangrijkste doelstelling van de Bewaarder is de belangen van de Aandeelhouders te beschermen. Hun belangen hebben altijd voorrang op welke commerciële belangen dan ook.

Er kunnen belangenconflicten ontstaan aangezien de Beheerder en de Vennootschap naast de benoeming van de Bewaarder tevens werkzaamheden hebben uitbesteed aan (andere branches van) BNP Paribas Securities Services S.C.A.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Om belangenconflicten op een gepaste manier op te sporen en te beheren, past de Bewaarder een beleid toe dat met name gericht is op:

- het identificeren en analyseren van mogelijke conflictsituaties;
- het vastleggen, beheren en monitoren van conflictsituaties door:
 - een beroep te doen op de permanent aanwezige maatregelen om belangenconflicten te beheren, zoals de scheiding van taken en rapportagelijnen en insiderlijsten voor stafmedewerkers; of
 - het van geval tot geval (i) implementeren van gepaste preventieve maatregelen zoals het opstellen van een nieuwe controlelijst, de implementatie van een nieuwe 'Chinese wall' (d.w.z. door de uitvoering van zijn taken als Bewaarder functioneel en hiërarchisch te scheiden van andere activiteiten), ervoor te zorgen dat transacties worden verricht tegen marktconforme voorwaarden en/of de betrokken Aandeelhouders te informeren, of (ii) weigeren een bepaalde activiteit die aanleiding geeft tot het belangenconflict uit te voeren.
- de belangenconflicten in kaart te brengen om een overzicht te verkrijgen van de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om de belangen van de Vennootschap te beschermen; of
- interne procedures op te stellen met betrekking tot, bijvoorbeeld (i) de aanstelling van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken, (ii) nieuwe producten/activiteiten van de Bewaarder om elke situatie die tot een belangenconflict leidt te beoordelen.

Uitbesteding door de Bewaarder

De Bewaarder is verantwoordelijk voor het bewaren van de activa van de Vennootschap. Om bewaarnemingsactiviteiten in een groot aantal landen te kunnen uitvoeren, ten einde de Vennootschap in staat te stellen haar beleggingsdoelstelling te behalen, heeft de Bewaarder bewaartaken uitbesteed aan al dan niet Gelieerde partijen.

Een lijst van entiteiten waaraan de Bewaarder bewaartaken heeft uitbesteed is beschikbaar op de website van BNP Paribas Securities Services S.C.A. en zal door de Bewaarder op verzoek ook kosteloos ter beschikking worden gesteld. De lijst kan van tijd tot tijd worden aangepast. Een volledige lijst van alle entiteiten waaraan taken zijn uitbesteed is kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

Het proces van benoeming van en toezicht op dergelijke entiteiten volgt de hoogste kwaliteitsnormen, waaronder het beheren van elke mogelijke conflictsituatie die uit een dergelijke benoeming kan voortvloeien in overeenstemming met de in de vorige paragraaf uiteengezette principes.

Indien er zich belangenconflicten zouden voordoen, zal de Bewaarder alle redelijke inspanningen doen om dergelijke belangenconflicten correct op te lossen (gegeven zijn respectieve verplichtingen en taken) en ervoor te zorgen dat de Vennootschap en de Aandeelhouders billijk worden behandeld.

Onafhankelijkheidsverplichting

De selectie van de Bewaarder door de Beheerder is gebaseerd op solide, objectieve en vooraf vastgestelde criteria en waarborgt uitsluitend het belang van de Vennootschap en de Aandeelhouders. Nadere informatie over het selectieproces wordt op verzoek door de Beheerder aan de Aandeelhouders verstrekt.

De Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van OBAM bestaat uit:

- Jhr. drs. R.W.F. van Tets (sinds 1 juni 2011), Partner Laaken Asset Management N.V., volgens rooster aftredend in de Algemene Vergadering die de jaarrekening behandelt over het boekjaar 2022.

- Ing. A.H. Lundqvist (sinds 20 november 2012), voorzitter Holland High Tech, volgens rooster aftredend in de Algemene Vergadering die de jaarrekening behandelt over het boekjaar 2020.
- Ir. M. Tiemstra (sinds 19 november 2013), voorzitter Raad van Bestuur Univé Noord-Holland, volgens rooster aftredend in de Algemene Vergadering die de jaarrekening behandelt over het boekjaar 2021.

Voor de taken van de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar de Statuten.

De prioriteitsaandeelhouder

Bij het verschijnen van dit Prospectus zijn 60 prioriteits aandelen geplaatst bij Stichting Keizerberg. Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door de heer J.C. Kragt, de heer L. Meijaard en de heer C.J.M. Janssen, waarvan de heer Janssen werkzaam is bij BNP Paribas.

Aan de prioriteits aandelen is een aantal bijzondere rechten verbonden. De belangrijkste rechten zijn:

- het doen van een bindende voordracht voor (her)benoeming van de Directie en de leden van de Raad van Commissarissen;
- voorafgaand goedkeuringsrecht inzake statutenwijziging, juridische fusie, juridische splitsing en ontbinding van de Vennootschap.

Voor de overige rechten wordt verwezen naar de Statuten.

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van OBAM bedraagt EUR 56.353.000 nominaal en is verdeeld in 80.500.000 gewone Aandelen van EUR 0,70 nominaal en 60 prioriteits aandelen van EUR 50,00 nominaal. Voor de rechten verbonden aan de gewone en prioriteits aandelen wordt verwezen naar de Statuten die als Bijlage A bij dit Prospectus zijn gevoegd.

De gewone Aandelen van OBAM zijn onderverdeeld in twee Klassen van letteraandelen, aangeduid met 'C' of 'Classic' en 'X'. Per de datum van dit Prospectus is uitsluitend Klasse 'C' of 'Classic' uitgegeven en geplaatst bij derden. De Aandelen van Klasse Classic zijn genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam. De Aandelen van Klasse Classic zijn op de Website opgenomen als OBAM N.V., aandelen categorie Classic Distributie met ISIN NL0006294035. Er kan ook een tweede Klasse worden geïntroduceerd. De specifieke kenmerken van die Klasse zullen dan worden opgenomen in een aangepast prospectus. De Aandelen van elke Klasse vormen een aparte soort Aandelen. Elk Aandeel van dezelfde soort geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van de Vennootschap.

De Statuten bieden de Directie de mogelijkheid wijzigingen aan te brengen in de verdeling van het maatschappelijk kapitaal over de verschillende Klassen, mits een afschrift van een besluit daartoe wordt neergelegd bij het Handelsregister. De Directie kan door de Vennootschap gehouden Aandelen in een bepaalde Klasse omzetten in Aandelen van een andere Klasse.

De Aandelen van Klasse Classic luiden aan toonder en zijn belichaamd in één verzamelbewijs dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen wordt verwisseld. Dit verzamelbewijs is in bewaring gegeven bij Euroclear Nederland.

Uitkeringen en dividendpolitiek

Conform de Statuten zal aan de houders van prioriteits aandelen een dividend van EUR 3,00 (6% van het nominale bedrag) per aandeel worden uitgekeerd. De Directie bepaalt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd met dien verstande dat het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria (zie hoofdstuk 'Fiscale Aspecten', onder 'Vennootschapsbelasting') jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar zal worden uitgekeerd.

De Algemene Vergadering bepaalt vervolgens overeenkomstig door de Directie, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, opgemaakte voorstellen over uitkering van de winst die niet wordt gereserveerd. Deze uitkeringen vinden plaats aan de houders van gewone Aandelen in verhouding tot ieders aantal Aandelen van Klasse Classic.

De Directie van de Vennootschap kan daarnaast, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van wat is bepaald in de Statuten. De agioreserve scheidt de mogelijkheid tot het doen van belastingvrije uitkeringen ten laste van deze reserve.

Uitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in Aandelen van de Vennootschap, dan wel een combinatie van beide. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Directie van de Vennootschap te bepalen datum uiterlijk twee weken na vaststelling respectievelijk na een besluit tot uitkering.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Aandeelhouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website. De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan de Vennootschap.

Algemene Vergaderingen

De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar (zoals vermeld in het hoofdstuk 'Verslaggeving') gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de volgende onderwerpen:

- behoudens ingeval uitstel is verleend, de behandeling en vaststelling van de jaarrekening en, voor zover door de wet voorgeschreven, de behandeling van het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek;
- het vaststellen van de winstbestemming;
- decharge aan de leden van de Directie voor het gevoerde bestuur;
- decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het door de Directie gevoerde beleid en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap.

Buitengewone Algemene Vergaderingen worden gehouden zo dikwijls als de Directie of de Raad van Commissarissen dit wenselijk acht dan wel onder de voorwaarden zoals bij de wet geregeld.

Een oproeping voor een Algemene Vergadering geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór de dag van de vergadering per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website. In de Algemene Vergadering geeft elk aangemeld geheel gewoon Aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Besluiten worden genomen met gewone meerderheid van stemmen, tenzij bij wet of in de Statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

DUFAS Code Vermogensbeheerders

De Beheerder is lid van DUFAS, de Nederlandse vereniging van beleggingsinstellingen en vermogensbeheerders. In 2014 heeft DUFAS de Code Vermogensbeheerders vastgesteld. Deze Code omvat tien basisprincipes. Deze principes betreffen met

name het vooropstellen van de belangen van vermogensbeheerklanten, een goede bestuurlijke structuur van vermogensbeheerders en beleggingsfondsen en een hoge mate van transparantie van rendementen en kosten. De Beheerder onderschrijft deze principes en legt jaarlijks verantwoording af hoe zij deze principes heeft toegepast.

De DUFAS Code Vermogensbeheerders alsmede de tien principes en de terugkoppeling van de Beheerder over het meeste recente afgesloten boekjaar zijn terug te vinden op de Website van de Beheerder.

Fund Governance

Betreffende de in de Wft genoemde vereisten over integere bedrijfsvoering, heeft de Beheerder Principles of Fund Governance opgesteld, welke zijn gepubliceerd op de Website.

Waarborg gelijke behandeling

De Voorwaarden als beschreven in dit Prospectus, de Statuten en alle overige documentatie met betrekking tot de Vennootschap zijn van gelijke toepassing op alle Aandeelhouders, ongeacht de grootte van hun investeringen.

De Beheerder zal informatie over de Vennootschap gelijktijdig en volledig aan alle Aandeelhouders verschaffen.

Het is de Beheerder toegestaan een vergoeding of provisie te betalen aan partijen, mits (i) het de Beheerder is toegestaan een dergelijke vergoeding of provisie te betalen, en (ii) het deze partijen bij de wet is toegestaan zulke vergoedingen of provisies te ontvangen. Daarnaast kan de Beheerder, voor zover het hem is toegestaan, additionele informatie met betrekking tot de Vennootschap verstrekken indien een Aandeelhouder naar de mening van de Beheerder daartoe een gerechtvaardigd belang heeft, bijvoorbeeld in het kader van toezichtrechtelijke rapportageverplichtingen. Het verstrekken van dergelijke additionele informatie zal over het geheel genomen niet tot materieel nadeel voor de overige Aandeelhouders in de Vennootschap mogen leiden.

Stembeleid

Ten behoeve van een goede fund governance heeft de Beheerder een beleid inzake stemgedrag. De uitgangspunten die de Beheerder hanteert inzake stemgedrag zijn vermeld op de Website. Voor het stemgedrag wordt verwezen naar de fondspagina van OBAM op de Website.

Class Action Beleid

In overeenstemming met zijn beleid

- zal de Beheerder in principe niet deelnemen aan actieve class actions (dat wil zeggen dat de Beheerder niet zal initiëren, optreden als eiser of anderszins een actieve rol zal spelen in een class action tegen een emittent);
- kan de Beheerder deelnemen aan passieve class actions in jurisdicties waar de Beheerder naar eigen goeddunken van mening is dat (i) het class action-proces voldoende effectief is (bijvoorbeeld wanneer de verwachte opbrengsten hoger zijn dan de verwachte kosten van het proces), (ii) het class action proces voldoende voorspelbaar is en (iii) de relevante gegevens die nodig zijn voor de beoordeling van de geschiktheid voor het class action proces in redelijke mate beschikbaar zijn en efficiënt en robuust kunnen worden beheerd.
- maakt de Beheerder alle gelden die worden uitbetaald aan de Beheerder in het kader van een class action, na aftrek van externe kosten, over aan OBAM N.V..

De Beheerder kan te allen tijde haar beleid inzake class actions wijzigen en kan in specifieke omstandigheden afwijken van de daarin uiteengezette beginselen.

Het voor de vennootschap van toepassing zijnde class action beleid is beschikbaar op de Website.

Ontbinding en vereffening

De Algemene Vergadering kan op voorstel van de vergadering van houders van prioriteits aandelen besluiten tot ontbinding van de Vennootschap. De vereffening geschiedt door de Directie onder toezicht van de Raad van Commissarissen, indien en voor zover de Algemene Vergadering niet anders bepaalt.

Van hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de Vennootschap is overgebleven, wordt allereerst aan de houders van de prioriteits aandelen het nominale bedrag van die aandelen uitgekeerd.

Hetgeen daarna resteert wordt uitgekeerd aan de houders van gewone Aandelen, naar rato van de door hen gehouden Aandelen van Klasse Classic.

Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstelling

OBAM belegt wereldwijd in beursgenoteerde aandelen, waarbij gestreefd wordt door middel van actief beheer te komen tot een hoger rendement op de middellange termijn dan de referentiebenchmark. De benchmark is de MSCI AC World (NR).

Beleggingsbeleid

De Vennootschap richt zich op een evenwichtige opbouw van een internationale portefeuille van beursgenoteerde effecten met belangen in de Verenigde Staten, Europa, Japan, Australië en/of opkomende markten wereldwijd met voldoende liquiditeit. Voornamelijk in dominante en internationaal opererende bedrijven met unieke product- en/of marktposities en een sterk en aandeelhoudergericht management, maar ook aan kleinere bedrijven wordt aandacht geschonken in de portefeuille. Belangrijke criteria bij de selectie van de kern van de portefeuille zijn: leidende kwaliteitsondernemingen actief binnen aantrekkelijke en groeiende bedrijfstakken, waarbij deze ondernemingen een stabiele rendements- en winstontwikkeling laten zien met aantrekkelijke waarderingsmaatstaven. Hoewel risicospreiding een belangrijk punt vormt bij de beleidsbepaling, kan een relatief groot gedeelte van het vermogen doelbewust worden geconcentreerd in goed geleide kwaliteitsondernemingen. Typisch voor OBAM is het gegeven dat vooral de kwaliteit van individuele ondernemingen centraal staat en minder de algemene economie. De prestaties van ondernemingen en beurzen lopen immers lang niet altijd parallel aan de macro-economische ontwikkelingen. Ook kleinere ondernemingen en aandelenmarkten waar naar de mening van OBAM fundamentele lange termijn veranderingen gaande zijn, kunnen onderdeel zijn van de portefeuille. Kenmerkend is dat beleggingen in principe voor langere tijd in de portefeuille van de Vennootschap blijven. In het algemeen is meer dan de helft van het vermogen belegd in vennootschappen die gedurende een langere periode een stabiele groei van omzet, rendement op het geïnvesteerd kapitaal en bedrijfsresultaat vertonen. Vanwege dit beleid kan de waardeontwikkeling van OBAM aanmerkelijk afwijken van de ontwikkeling van de referentiebenchmark.

Voor wie is OBAM geschikt?

OBAM is geschikt als kernpositie of aanvullende positie voor beleggers die:

- op eenvoudige wijze willen beleggen in de wereldwijde aandelenmarkten
- ervaring hebben met de risico's en rendementen van het beleggen in aandelen.

Beleggingsrestricties

De Vennootschap is een ICBE. Dit houdt in dat de Vennootschap de bij of krachtens de Wft neergelegde beleggingsrestricties voor een ICBE binnen de portefeuille van de Vennootschap in acht neemt. De beleggingsrestricties die gelden voor een ICBE zijn opgenomen in het BGfo.

De op de prospectusdatum geldende bepalingen van dit besluit zijn opgenomen als bijlage C bij dit Prospectus. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid worden de volgende restricties eveneens in acht genomen:

- Maximaal 15% van het nettovermogen van de Vennootschap mag op enig moment in de vorm van liquide middelen worden aangehouden, afgezien van uitzonderlijke omstandigheden.
- De Vennootschap heeft de mogelijkheid gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten, zoals opties, valutatermijntransacties, warrants en futures. Deze instrumenten zullen worden gebruikt om in de beleggingsportefeuille aanwezig risico's af te dekken en/of om extra baten te genereren.
- De Vennootschap heeft de mogelijkheid leningen op te nemen tot een maximum van 10% van het nettovermogen van de Vennootschap; dergelijke leningen dienen van tijdelijke aard te zijn en zullen een looptijd hebben van maximaal drie maanden.
- Niet meer dan 10% van het vermogen van de Vennootschap mag direct of indirect worden belegd in aandelen van andere ICBE's of Beleggingsinstellingen.
- De totale blootstelling van de Vennootschap aan beleggingen in 'Chinese A-aandelen' via Stock Connect mag niet meer bedragen dan 25% van het nettovermogen van de Vennootschap.

De hiervoor genoemde restricties worden in aanmerking genomen op het tijdstip van een transactie. De Beheerder bewaakt de beleggingsportefeuille door middel van zijn risicomanagementsysteem.

Risicobeheer

Risicobeheer is een belangrijk onderdeel in de bedrijfsvoering van de Beheerder. In het kader van het risicobeheer vinden op meerdere niveaus risicocontroles plaats. De eerste controles worden uitgevoerd binnen het beleggingsteam. Daarna voert de CFRO controles uit, onder meer ten aanzien van investment risk en investment compliance. Deze controles worden gedaan in nauwe samenwerking met het beleggingsteam, om te waarborgen dat het risiconiveau van de beleggingsportefeuille acceptabel is.

Ter beheersing van de beleggingsrisico's maakt het risk team gebruik van Bloomberg voor de VaR berekening en voor het beheren van het investment compliance risk. Na een beoordeling van het risicoprofiel kiest de Beheerder voor de 'commitment approach' of het VaR model (95%, 1 maand) om de totale blootstelling aan marktrisico's te bepalen. Voor OBAM wordt gebruikgemaakt van de benadering op basis van de aangegane verplichtingen de zgn. 'commitment approach' om de totale blootstelling te meten en te volgen.

Indien de restricties overschreden worden als gevolg van gebeurtenissen buiten de macht van OBAM, zal bij toekomstige verkooptransacties met voorrang worden gestreefd naar het ongedaan maken van dergelijke overschrijdingen, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van de Aandeelhouders.

Gelieerde partijen

OBAM heeft de mogelijkheid te beleggen in andere ICBE's en Beleggingsinstellingen. OBAM kan transacties aangaan met Gelieerde partijen. Deze transacties kunnen onder meer beleggingstransacties en overeenkomsten tot bewaring van effecten betreffen. Zulke transacties vinden plaats tegen voorwaarden die door de Beheerder marktconform of gunstiger dan marktconform worden geacht. Bij een transactie met een Gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie of zal de waardebeoordeling geschieden door een of meer bij de transactie betrokken partijen.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

De Vennootschap mag, volgens de Voorwaarden en binnen de grenzen van (i) de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en (ii) het beleggingsbeleid en de bijbehorende beleggingsrestricties, afgeleide instrumenten (zoals opties, futures en swaps) gebruiken voor efficiënt portefeuillebeheer, voor het afdekken van valuta- en marktrisico's en voor beleggingsdoeleinden.

De gebruikte technieken en instrumenten voldoen aan de volgende criteria:

- ze zijn economisch geschikt in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;
- de transacties worden afgesloten omwille van een of meer van de volgende specifieke doelstellingen:
 - risicovermindering;
 - kostenvermindering;
 - het genereren van extra vermogen of inkomsten voor de Vennootschap binnen een risiconiveau dat in overeenstemming is met het risicoprofiel en de beleggingsrestricties van de Vennootschap;
- hun risico's zijn voldoende gedekt door het risicobeheerproces van de Vennootschap.

Technieken en instrumenten die voldoen aan bovenstaande criteria en die betrekking hebben op geldmarktinstrumenten zullen worden beschouwd als technieken en instrumenten met betrekking tot geldmarktinstrumenten in het kader van efficiënt portefeuillebeheer. De gebruikte technieken en instrumenten zullen niet leiden tot een verandering van de beleggingsdoelstelling van de Vennootschap of in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid van de Vennootschap aanzienlijke extra risico's toevoegen.

De uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voortvloeiende directe en indirecte operationele kosten kunnen worden ingehouden op de inkomsten voor de Vennootschap. Deze kosten zullen geen verborgen inkomsten omvatten.

In het jaarverslag van de Vennootschap zal de volgende informatie worden verstrekt:

- de verkregen positie door technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- de identiteit van de tegenpartij(en) van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- het type en bedrag van de door de Vennootschap ontvangen waarborg om de blootstelling aan tegenpartijrisico te verminderen; en
- de inkomsten die voortvloeien uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de hele verslagperiode, naast de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in rekening zijn gebracht.

Alle inkomsten uit technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten, vloeien terug naar de Vennootschap.

Waarborgen voor OTC-derivatentransacties en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Alle activa die in dit kader worden ontvangen zullen worden beschouwd als waarborg en zullen voldoen aan onderstaande criteria.

Alle waarborgen die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen zullen steeds voldoen aan de volgende criteria:

- Liquiditeit - alle andere ontvangen waarborgen dan contanten zullen in hoge mate liquide zijn en verhandeld worden op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsbepaling, zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die in de buurt komt van de waardering vóór de verkoop. De ontvangen waarborgen zullen ook voldoen aan de bepalingen van artikel 140 en 141 BGfo.
- Waardering - ontvangen waarborgen zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd en activa die grote prijsschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als waarborg tenzij er gepaste conservatieve haircuts worden toegepast.
- Risico's verbonden aan het beheer van waarborgen, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.
- Wanneer er sprake is van een eigendomsoverdracht, zal de ontvangen waarborg door de Bewaarder worden bewaard. Voor andere types van waarborgovereenkomsten kan de waarborg worden bewaard door een externe bewaarder die onderworpen is aan prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de waarborg.

- Ontvangen waarborgen zullen op elk ogenblik afgedwongen kunnen worden zonder rekening te houden met of zonder goedkeuring van de tegenpartij.

Herbelegde contante waarborgen zullen worden gespreid volgens de spreidingsvereisten die van toepassing zijn op niet-contante waarborgen. Indien waarborgen worden ontvangen voor minstens 30% van het vermogen van de Vennootschap, zal de Beheerder een geschikt stresstestbeleid opstellen voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden om het aan de betreffende waarborgen verbonden liquiditeitsrisico te beoordelen. De Beheerder zal een duidelijk haircutbeleid opstellen dat aangepast is aan elke categorie van als waarborg ontvangen activa. De door de Vennootschap ontvangen waarborgen moeten uitgegeven zijn door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat ze geen hoge correlatie met de resultaten van de tegenpartij vertoont. Niet-contante waarborgen mogen niet worden verkocht, herbelegd of in pand gegeven. Als waarborg ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling onder voorwaarde dat het deposito onmiddellijk opeisbaar is of kan worden opgevraagd en binnen een periode van ten hoogste 12 maanden vervalt en onder voorwaarde dat de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een lidstaat van de Europese Unie of onder prudentieel toezicht staat van een toezichthoudende instantie die gelijkwaardig kan worden beschouwd aan het toezichtsregime in het land van de statutaire zetel van de Vennootschap;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de Richtlijnen betreffende een gemeenschappelijke definitie voor geldmarktfondsen.

Alle waarborgen moeten voldoende gespreid zijn wat betreft land, markt en uitgevende instelling. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de uitgevende instellingen is vervuld als de Vennootschap van een tegenpartij bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten een portefeuille van waarborgen ontvangt met een maximale blootstelling aan één bepaalde uitgevende instelling van 20% van zijn intrinsieke waarde. Wanneer de Vennootschap aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende portefeuilles van waarborgen worden opgeteld om de blootstellingslimiet van 20% aan één uitgevende instelling te berekenen.

In afwijking van dit punt mag de Vennootschap volledig worden gedekt met onderpand in verschillende effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Unie, een of meer van zijn openbare instanties, een derde land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, VRC, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken. In een dergelijk geval moet de Vennootschap effecten ontvangen van ten minste zes verschillende uitgiften, maar effecten van één enkele uitgifte mogen dan niet meer dan 30% van de intrinsieke waarde van de Vennootschap uitmaken.

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de Beheerder kredietwaardig zijn. Deze tegenpartijen kunnen Gelieerde partijen zijn. Belangrijke criteria bij de selectie van tegenpartijen zijn: een gezonde financiële situatie, het vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheerder, het vermogen om snel te reageren op operationele en juridische kwesties, het vermogen om concurrerende prijzen aan te bieden en de kwaliteit van de uitvoering. De geselecteerde tegenpartijen hebben geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van de Vennootschap of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en hun goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van de Vennootschap.

Het jaarverslag van de Vennootschap zal nadere informatie bevatten over:

- de identiteit van de uitgevende instelling indien de ontvangen waarborgen meer dan 20% van het Fondsvermogen bedragen;
- of de Vennootschap volledig gedekt is.

De blootstelling aan het tegenpartijrisico van een transactie met afgeleide OTC-instrumenten mag, rekening houdend met de ontvangen waarborgen, niet meer bedragen dan 10% van het netto vermogen van de Vennootschap ingeval de tegenpartij een kredietinstelling is met een statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie of onder prudentieel toezicht staat van

een toezichhoudende instantie die gelijkwaardig kan worden beschouwd aan het toezichtsregime in het land van de statutaire zetel van de Vennootschap.

In alle andere gevallen mag, rekening houdend met de ontvangen waarborgen, de blootstelling aan het tegenpartijrisico van een transactie met afgeleide OTC-instrumenten niet meer dan 5% van het netto vermogen van de Vennootschap bedragen.

Hefboomfinanciering

Hefboomfinanciering is de methode waarbij de Beheerder de positie van de Vennootschap vergroot door bijvoorbeeld het lenen van geld of effecten door derivatentransacties waarmee een hefboom wordt gevormd, of op een andere wijze.

De beleggingen worden vrijwel uitsluitend gefinancierd met eigen vermogen. De Vennootschap kan tot ten hoogste 10% van het Fondsvermogen leningen aangaan. De Vennootschap kan zo nodig een gedeelte van het Fondsvermogen tot zekerheid verbinden voor betaling van het ter zake van die leningen verschuldigde.

Uitlenen van effecten

Er worden geen effecten uitgeleend uit de portefeuilles van de Vennootschap.

Commission sharing agreements

Er kan gebruik worden gemaakt van Commission sharing agreements met brokers. Transactiekosten, die door een broker in rekening worden gebracht, bestaan uit twee componenten: een vergoeding voor de daadwerkelijke executie van een order en een vergoeding voor de research die door de betreffende broker ten behoeve van de Vennootschap wordt geleverd. Bij Commission sharing agreements wordt met een broker afgesproken dat het deel van de transactiekosten dat betrekking heeft op afname van research wordt losgekoppeld van het deel dat betrekking heeft op de executie. De vergoeding voor de research wordt vervolgens apart gezet bij de betreffende broker als een tegoed. OBAM kan besluiten om (een deel van) deze vergoeding over te laten maken naar een andere broker of aanbieder van research voor de levering van research. Door de executie los te koppelen van de afname van de research wordt bewerkstelligd dat op beide vlakken de best presterende brokers kunnen worden geselecteerd.

Intrinsieke waarde

Vaststelling intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde van een Aandeel van Klasse Classic zal iedere Waarderingsdag in euro worden vastgesteld en bekendgemaakt via de Website. Uitzondering hierop vormen de dagen waarop de inkoop en uitgifte van Aandelen is opgeschort (zie hoofdstuk 'Inkoop en uitgifte van aandelen en prijsvorming').

De waarde van een Aandeel van Klasse Classic wordt bepaald door de waarde van de Klasse te delen door het aantal uitstaande (niet door de Vennootschap gehouden) Aandelen van de Klasse. De intrinsieke waarde wordt berekend na verwerking van kosten en vergoedingen. De waarde van Klasse Classic wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De waarde van de Aandelen van Klasse Classic is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen (zie hoofdstuk 'Waarderingsgrondslagen').

Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde

Aandeelhouders die schade hebben geleden door mededeling door de Vennootschap of de Beheerder van een onjuiste intrinsieke waarde van een Aandeel, als gevolg van een berekeningsfout of door een andere oorzaak, hebben tegenover de Vennootschap of de Beheerder slechts recht op vergoeding van schade, al dan niet door middel van een vergoeding aan Klasse Classic, indien:

- het verschil tussen de medegedeelde intrinsieke waarde en de daadwerkelijke intrinsieke waarde meer beloopt dan 100 basispunten;
- de schadevergoeding voor de betreffende Aandeelhouder of de Klasse ten minste EUR 30 beloopt;
- het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken; en
- de berekeningsfout binnen een termijn van zes maanden na de relevante Waarderingsdag wordt gesignaleerd.

Inkoop en uitgifte van Aandelen en prijsvorming

Inkoop, uitgifte en Transactieprijs

De Vennootschap heeft een open-end karakter. De Vennootschap is bereid op iedere Waarderingsdag haar eigen Aandelen in te kopen of nieuwe Aandelen uit te geven tegen de geldende Transactieprijs. De Transactieprijs van Klasse Classic zal iedere Waarderingsdag in euro worden vastgesteld en bekendgemaakt via de Website.

Indien op een Waarderingsdag bij OBAM door inkoop en/of uitgifte van Aandelen per saldo sprake is van toename van het Fondsvermogen wordt de intrinsieke waarde vermeerderd met een opslag; indien er door inkoop en/of uitgifte van Aandelen per saldo sprake is van een afname van het Fondsvermogen wordt de intrinsieke waarde verminderd met een afslag. De aldus vastgestelde prijs wordt de Transactieprijs genoemd.

De op- en afslag dient ter bescherming van de zittende Aandeelhouders en komt ten gunste van het Fondsvermogen. De op- en afslag wordt door OBAM gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uittreden van Aandeelhouders. Dit betreft de aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen en eventueel marktimpact en belastingen. De Directie heeft een maximum percentage vastgesteld voor de op- en afslag. Dit maximum percentage is vermeld in het hoofdstuk 'Kosten en vergoedingen'. De Beheerder zal het actuele percentage steeds via de Website bekendmaken.

Koop en verkoop

De Aandelen van Klasse Classic kunnen in beginsel iedere Waarderingsdag worden gekocht en verkocht op Euronext Amsterdam door tussenkomst van een bank of andere financiële onderneming.

Per de datum van dit Prospectus worden de Aandelen van de Vennootschap uitsluitend in Nederland aangeboden. Als de Beheerder besluit de Aandelen in andere landen aan te bieden, zal hiervan mededeling worden gedaan in (een addendum bij) het Prospectus.

Afwikkeling van orders

Orders worden één maal per Waarderingsdag afgewikkeld tegen de door de Beheerder vastgestelde Transactieprijs. Orders die vóór het Afslagmoment (16.00 uur) bij de Vennootschap zijn ingelegd, worden de eerstvolgende Waarderingsdag ('T') omstreeks 10.00 uur uitgevoerd tegen de op die dag T door de Beheerder bekendgemaakte Transactieprijs. Orders die na het Afslagmoment worden ingelegd, worden de daaropvolgende Waarderingsdag uitgevoerd.

Aandelen worden slechts uitgegeven indien de Transactieprijs binnen de vastgestelde termijn in het Fondsvermogen is gestort.

Opschorting van uitgifte en inkoop van eigen Aandelen

In geval van de volgende bijzondere omstandigheden kan de uitgifte of inkoop van Aandelen geheel of gedeeltelijk worden opgeschort, mede gelet op het belang van de Aandeelhouders:

- i. indien een of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van de Vennootschap of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin de Vennootschap direct of indirect 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;
- ii. omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van de Vennootschap of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin de Vennootschap direct of indirect belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van de Vennootschap of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin de Vennootschap direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- iii. omstandigheden waarbij de technische middelen van de Vennootschap om eigen Aandelen in te kopen of uit te geven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- iv. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van de Vennootschap en het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin de Vennootschap direct of indirect belegt;
- v. omstandigheden waarbij de Vennootschap aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van Aandelen feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen;
- vi. omstandigheden waarbij de inkoop en/of uitgifte van eigen Aandelen tijdelijk kan worden gemaximeerd mits de ingestelde limiet in verhouding staat tot het aantal uitstaande Aandelen en verband houdt met de kenmerken van de Vennootschap, de Klasse of het beleggingsbeleid;
- vii. omstandigheden waarbij de fiscale status van de Vennootschap in gevaar komt. Dit is bijvoorbeeld het geval indien door uitgifte dan wel inkoop van eigen Aandelen de Vennootschap niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria (zie hoofdstuk 'Fiscale aspecten', onder 'Vennootschapsbelasting'); of
- viii. indien de AFM de Beheerder door middel van een aanwijzing verplicht in het algemeen belang of in het belang van de Aandeelhouders de uitgifte of inkoop van Aandelen op te schorten.

Indien sprake is van opschorting stelt de Beheerder de AFM – behoudens in de situatie genoemd onder (viii) – en de Raad van Commissarissen daarvan onverwijld op de hoogte en zal de maatregel op de Website worden vermeld en toegelicht.

Doordat direct of indirect voornamelijk in verhandelbare en/of beursgenoteerde effecten wordt belegd, zijn er voldoende waarborgen aanwezig dat, behoudens wettelijke bepalingen en bijzondere omstandigheden, aan de verplichting om Aandelen in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan.

Weigering van een order

OBAM behoudt zich het recht voor een order voor koop of verkoop te weigeren indien voor de order een van de standaard afwijkende settlementinstructie wordt gevraagd.

De standaard settlementinstructie is thans:

- clearing via LCH.Clearnet: het administratief en financieel afwikkelen en garanderen van effectentransacties. Door de garantie van LCH.Clearnet wordt het tegenpartijrisico geminimaliseerd;
- een settlementtermijn van twee beursdagen na Waarderingsdag; en
- settlement via Euroclear Nederland: de uiteindelijke afhandeling van effectentransacties.

Waarderingsgrondslagen

Waardering van de beleggingen

De waardering van de beleggingen vindt plaats op basis van de volgende criteria:

- De beursgenoteerde effecten die regelmatig worden verhandeld, worden gewaardeerd tegen de slotkoersen welke tot stand zijn gekomen na het Afslagmoment. Voor beleggingen van OBAM in Aziatische markten worden op consistente wijze de laatst gedane koersen genomen voor het tijdstip van waardering;
- Op dagen waarop een of meerdere effectenbeurzen of markten waarop een substantieel gedeelte van de onderliggende beleggingen wordt verhandeld om gebruikelijke redenen is of zijn gesloten, kunnen beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van een taxatie van de Directie die zij voor de waardering van zodanige beleggingen raadzaam acht;
- Niet- of onregelmatig verhandelde beursgenoteerde effecten worden naar het inzicht van de Directie gewaardeerd op een (benaderde) marktwaarde met inachtneming van de maatstaven die zij voor de waardering van zodanige beleggingen raadzaam acht.

Waardering van afgeleide financiële instrumenten

Derivaten zijn afgeleide financiële instrumenten zoals termijncontracten, futures en opties. Een dergelijk financieel instrument heeft een waarde die wijzigt als gevolg van veranderingen in onderliggende variabelen en vergt relatief weinig of geen netto aanvangsinvestering en wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Nog niet afgewikkelde valutatermijncontracten, futures en opties worden tegen reële waarde gewaardeerd. Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op deze contracten worden verantwoord onder waardeveranderingen van beleggingen in de winst- en verliesrekening.

Waardering overige activa en passiva

De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Voor zover noodzakelijk worden voorzieningen voor oninbaarheid getroffen.

De Vennootschap hanteert de volgende grondslagen van valuta-omrekening:

- Activa en passiva luidend in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de koers per de datum van waardering;
- Valutakoersverschillen worden verwerkt in het resultaat;
- Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers per transactiedatum.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald door de opbrengsten van het in de verslagperiode ontvangen dividend, de interest over de verslagperiode en overige opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

De aankoopkosten van de beleggingen worden in de kostprijs geactiveerd en worden verantwoord als onderdeel van de waardeveranderingen. Verkoopkosten op beleggingen worden in mindering gebracht op het gerealiseerde koersresultaat. De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door de aankoopwaarde in mindering te brengen op de verkoopopbrengst. De in de verslagperiode opgetreden niet-gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen wordt bepaald door de balanswaarde aan het begin van de betreffende verslagperiode, daar waar van toepassing verhoogd met de aankoopprijs van de aankopen die zijn gedaan gedurende de verslagperiode, in mindering te brengen op de balanswaarde aan het einde van de betreffende verslagperiode. In het geval van een verkoop wordt de cumulatieve waarde van reeds als resultaat genomen niet-gerealiseerde waardeveranderingen tegengeboekt. Deze koersresultaten, alsmede die op vreemde valuta's, worden verantwoord als onderdeel van de opbrengsten.

Rentelasten uit hoofde van leningen of bankschulden die worden aangegaan in het kader van het gevoerde beleggingsbeleid, worden verantwoord als onderdeel van de opbrengsten uit beleggingen.

De op- en afslagen bij het uitgeven respectievelijk inkopen van aandelen worden verantwoord onder de overige baten.

Kosten en vergoedingen

Beheervergoeding

Aan Klasse Classic wordt door de Beheerder een vergoeding voor beheerkosten in rekening gebracht van 0,5%.

De beheervergoeding wordt op dagbasis berekend over het vermogen van de Klasse en zonder BTW ten laste van het resultaat van de Klasse gebracht.

Vergoeding Bewaarder

OBAM is aan de Bewaarder verschuldigd:

- een vergoeding voor haar bewaartaken- exclusief de bewaarneming van effecten in de beleggingsportefeuille van OBAM - gelijk aan maximaal 0,006%. Deze vergoeding wordt op dagbasis berekend over het vermogen van de Klasse; en
- bewaarloon, waarvan de hoogte afhankelijk is van de landen waarin OBAM belegt. De bewaarneming van de effecten in de beleggingsportefeuille van OBAM alsmede het uitzetten van liquide middelen door OBAM vindt plaats tegen marktconforme tarieven.

De bewaarvergoeding en het bewaarloon worden maandelijks – voor zover van toepassing vermeerderd met BTW - ten laste van het resultaat van de Klasse gebracht.

Vergoeding Administrateur

OBAM is aan BNP Paribas Securities Services Amsterdam een administratievergoeding verschuldigd gelijk aan 0,01247% met een minimum van EUR 150.000 per jaar.

De administratievergoeding wordt op dagbasis berekend over het vermogen van de Klasse. De administratievergoeding wordt maandelijks zonder BTW ten laste van het resultaat van de Klasse gebracht.

Vergoeding Betaalkantoor, Listing Agent en Fund Agent

OBAM is aan ING Bank N.V. als Betaalkantoor Listing Agent en Fund Agent een vergoeding verschuldigd gelijk aan EUR 20.000, vermeerderd met transactiekosten tegen marktconforme tarieven.

Deze vergoeding wordt op dagbasis berekend over het vermogen van de Klasse. Deze vergoeding wordt maandelijks zonder BTW ten laste van het resultaat van de Klasse gebracht.

Vergoeding Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van OBAM ontvangt ten laste van de Vennootschap voor de door haar verrichte werkzaamheden een vergoeding. Voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen bedraagt deze vergoeding maximaal EUR 23.000 per jaar. Voor de overige leden van de Raad van Commissarissen is de hoogte van de jaarlijkse vergoeding vastgesteld op maximaal

EUR 20.000 per persoon per jaar. Alle genoemde bedragen worden voor zover van toepassing vermeerderd met BTW. Deze kosten komen rechtstreeks ten laste van het resultaat van OBAM.

Overige kosten

OBAM

Overige algemene kosten welke door de Vennootschap worden gedragen zijn onder meer de kosten verband houdende met het houden van Algemene Vergaderingen, verslaggeving, marketing, beursnotering, externe adviseurs, accountants alsmede kosten van het door de AFM uitgeoefende toezicht krachtens de Wft. Daarnaast komen ten laste van de Vennootschap de overige kosten die rechtstreeks verband houden met het beheer van de beleggingen, zoals settlementkosten alsmede de kosten van corporate actions en transactiekosten met betrekking tot de beleggingen van OBAM.

OBAM heeft geen personeel in dienst.

Belegger

Eventuele aan- en verkoopkosten en/of bewaarloon die door een bank of andere financiële onderneming aan een belegger in rekening worden gebracht bij aan- en verkoop van een Aandeel Klasse Classic zijn afhankelijk van de bank of financiële onderneming waar de transactie en/of de bewaarneming plaatsvindt.

Op- en afslag

Uit oogpunt van transparantie en eenvoud heeft de Directie van OBAM een maximum percentage van 0,30% van de intrinsieke waarde voor de op- of afslag vastgesteld. Deze op- of afslag wordt door OBAM gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uittreden van Aandeelhouders. Dit betreft de aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen en eventueel marktimpact en belastingen. De actuele hoogte wordt bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin OBAM belegt. De Directie kan het percentage aanpassen indien het lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Het actuele percentage van de op- en afslag wordt steeds via de Website bekendgemaakt. Terzake de op- en afslagen wordt geen BTW berekend.

Transactiekosten

Onder transactiekosten wordt verstaan: de directe kosten die door de Vennootschap worden gemaakt bij de aan- of verkoop van de onderliggende beleggingen van de Vennootschap. Deze kosten worden in het jaarverslag vermeld. Daarnaast wordt in het jaarverslag de omloopsnelheid van de portefeuille vermeld als indicatie van de transactiekosten. De transactiekosten zijn marktconform en komen ten laste van het vermogen van de Vennootschap.

Totale kosten

In de EBi worden de 'lopende kosten' opgenomen. Deze kostenratio geeft inzicht in de totale (geschatte) kosten die in de loop van een jaar aan het vermogen van Klasse Classic worden onttrokken.

De kosten van beleggingstransacties, interestkosten en de eventuele kosten in verband met het houden van derivaten (bijvoorbeeld margin calls) worden daarbij buiten beschouwing gelaten. Ten minste eenmaal per jaar wordt de EBi met de daarin opgenomen lopende kosten geactualiseerd.

Tabel kosten en vergoedingen

	Klasse Classic
Benaming op Website	OBAM N.V. Aandelencategorie: Classic-Distributie
ISIN-code	NL0006294035
Beheervergoeding	0,5%
Vergoeding Bewaarder	Maximaal 0,006% vermeerderd met bewaarloon
Vergoeding Administrateur	0,01247% met een minimum van EUR 150.000 per jaar
Vergoeding Betaalkantoor, Listing Agent en Fund Agent	EUR 20.000 per jaar vermeerderd met transactiekosten
Vergoeding Raad van Commissarissen en Overige kosten	Deze kosten komen rechtstreeks ten laste van het vermogen van OBAM
Op- en afslagen t.o.v. intrinsieke waarde	Maximum opslag: 0,30% Maximum afslag: 0,30%

Fiscale aspecten

Hieronder volgt een beschrijving op hoofdlijnen van de meest relevante fiscale aspecten van het beleggen in de Vennootschap, uitgaande van de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie met uitzondering van bepalingen die na de datum van dit Prospectus met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

De Vennootschap

Vennootschapsbelasting

De Vennootschap opteert voor de status van FBI. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van de Vennootschap is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan enige voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven diensgevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Dividendbelasting en buitenlandse bronbelastingen

In verband met te ontvangen dividenden

Op ontvangen dividenden betaald door in Nederland gevestigde lichamen wordt in beginsel Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Op dividenden betaald door in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal buitenlandse bronbelasting ingehouden. Deze buitenlandse bronbelasting kan in beginsel, voor zover meer bronbelasting is ingehouden dan waartoe het betreffende buitenland op grond van verdragsbepalingen gerechtigd is, worden terugggevraagd van de buitenlandse belastingdiensten.

In verband met uit te keren dividend

De Vennootschap dient over de uitgekeerde dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Een eventuele uitkering in Aandelen ten laste van het fiscaal erkende agio (agiobonus) is niet aan dividendbelasting onderworpen. Een uitkering uit de herbeleggingsreserve kan in beginsel vrij van dividendbelasting plaatsvinden.

De door de Vennootschap af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op door haar uitgekeerde dividenden wordt onder voorwaarden verminderd met de Nederlandse dividendbelasting en een gedeelte van de (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15% van het betreffende buitenlandse dividend) die is ingehouden op uitkeringen aan de Vennootschap, mits de Vennootschap de uiteindelijk gerechtigde is tot deze dividenden.

De (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting kan niet in mindering worden gebracht op de door de Vennootschap af te dragen dividendbelasting naar rato van het aantal Aandelen in de Vennootschap dat wordt gehouden door Aandeelhouders welke zelf niet belastingplichtig zijn (binnen- en buitenlandse vrijgestelde pensioenfondsen, vrijgestelde stichtingen en verenigingen en dergelijke) of op basis van het belastingverdrag recht hebben op een vermindering of teruggaaf van de ingehouden Nederlandse dividendbelasting.

De Aandeelhouders

Algemeen

Deze paragraaf is niet bedoeld als samenvatting van alle fiscale gevolgen voor iedere Aandeelhouder met betrekking tot het verwerven, houden en vervreemden van Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Klassen. Deze gevolgen zijn

afhankelijk van de persoonlijke situatie van de Aandeelhouder en van de wetgeving en jurisprudentie in het land waar de Aandeelhouder woonachtig of gevestigd is.

Aandeelhouders dienen bij hun eigen fiscaal adviseur advies in te winnen omtrent alle fiscale aspecten met betrekking tot het verwerven, het houden en het vervreemden van de Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Klassen op basis van hun persoonlijke situatie.

In Nederland woonachtige particulieren

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere Aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Klassen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen. Tevens wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en dat de Aandeelhouder ter zake van de Aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden geniet. Ook wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet worden aangehouden in het kader van een levensloopregeling, een lijfrentebeleggingsrecht of een beleggingsrecht eigen woning. Ten slotte kunnen onderstaande regels wel van toepassing zijn op een in Nederland woonachtige particulier, indien de Aandelen zijn ondergebracht in een zogenoemd afgezonderd particulier vermogen dat aan deze particulier wordt toegerekend.

Inkomstenbelasting

De belastbare inkomsten uit beleggingen (box 3) worden gesteld op een fictief rendement van de waarde van het belegd vermogen aan het begin van het kalenderjaar (peildatum). Het fictieve rendement wordt belast tegen een tarief van 30%. Het belegd vermogen wordt berekend als het netto belegd vermogen (bezittingen minus schulden, voor zover deze uitgaan boven een bepaalde drempel en niet in aanmerking dienen te worden genomen in box 1 of 2) verminderd met een heffingsvrij vermogen. Het algemene heffingsvrije vermogen bedraagt over het belastingjaar 2020 EUR 30.846 per belastingplichtige (EUR 61.692 voor partners gezamenlijk), eventueel te verhogen met toeslagen.

Met ingang van belastingjaar 2020 bedraagt het fictief rendement over het bedrag dat uitkomt boven het heffingsvrije vermogen 1,789% over de eerste EUR 72.797, 4,185% over het bedrag tussen EUR 72.797 en EUR 1.005.572 en 5,28% over het bedrag boven EUR 1.005.572. Het fictief rendement wordt berekend over de waarde van het belegd vermogen per 1 januari van het kalenderjaar, ongeacht het feitelijk gerealiseerd rendement.

Dividendbelasting

De door de Vennootschap ingehouden dividendbelasting is in beginsel geheel verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvorderbaar bij de belastingdienst, mits de genietter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

In Nederland gevestigde belaste lichamen

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland gevestigde lichamen wordt ervan uitgegaan dat deze lichamen zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting, niet de status van FBI hebben en geen aandelenbelang van 25% of meer in de Vennootschap bezitten.

Vennootschapsbelasting

Behoudens voor zover sprake is van zogenoemd meegekocht dividend (dividend uitgekeerd ten laste van de winstreserves die aanwezig waren op het moment dat de Aandelen werden gekocht) zijn ontvangen dividenden belastbaar. Indien de Aandelen in de Vennootschap worden verkocht, is het verschil tussen de opbrengst en de boekwaarde belastbaar. Op Aandelen in de Vennootschap kan de zogenoemde deelnemingsvrijstelling niet worden toegepast.

Dividendbelasting

De door de Vennootschap ingehouden Nederlandse dividendbelasting kan in principe verrekend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting of, indien van toepassing, teruggevorderd worden, mits de genietter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

In Nederland gevestigde niet-belastingplichtige lichamen

Dividendbelasting

Bepaalde vrijgestelde institutionele beleggers (o.a. van vennootschapsbelasting vrijgestelde in Nederland gevestigde pensioenfondsen, verenigingen en stichtingen) kunnen door de Vennootschap op haar dividenduitkeringen ingehouden dividendbelasting in beginsel volledig terugvorderen bij de belastingdienst, mits de genietter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

Lichamen met de status van vrijgestelde ICBE of Beleggingsinstelling kunnen de door de Vennootschap op haar dividenduitkeringen ingehouden dividendbelasting niet bij de belastingdienst terugvragen.

FATCA

Deze regeling heeft tot doel om met medewerking van financiële instellingen gegevens te verzamelen van Amerikaanse belastingplichtigen met financiële bezittingen buiten de Verenigde Staten en deze gegevens te rapporteren aan de Amerikaanse belastingdienst (Internal Revenue Service) ter voorkoming van belastingontduiking. Indien niet wordt meegewerkt aan FATCA, bestaat het risico dat op verkoopopbrengsten of inkomsten afkomstig van een Amerikaanse bron, 30% Amerikaanse bronbelasting zal worden ingehouden. De ingehouden Amerikaanse bronheffing zal mogelijk niet door de Amerikaanse belastingdienst worden gerestitueerd. Nederland heeft een zogeheten intergouvernementele overeenkomst gesloten met de Verenigde Staten om op automatische basis gegevens uit te wisselen. Als gevolg van deze overeenkomst is de Nederlandse wetgeving aangepast en is de Vennootschap verplicht om gegevens met betrekking tot Amerikaanse belastingplichtigen door te geven aan de Nederlandse belastingdienst. De Nederlandse belastingdienst zal de verkregen gegevens vervolgens verstrekken aan de Amerikaanse belastingdienst.

AEOI

De Multilaterale overeenkomst om wereldwijd automatisch financiële informatie uit te wisselen (Automatic Exchange of Information; 'AEOI') is opgenomen in de Nederlandse wetgeving. Om aan de wettelijke eisen in Nederland te voldoen, moet de Vennootschap mogelijk informatie over haar beleggers vergaren en doorgeven aan de Belastingdienst. De Belastingdienst zal de verkregen informatie vervolgens verstrekken aan relevante jurisdicties. De doorgegeven informatie omvat (maar is niet beperkt tot) de identiteit van beleggers en hun direct of indirect begunstigden, uiteindelijk gerechtigden en personen die de feitelijke zeggenschap hebben. Een belegger is derhalve verplicht ieder redelijk verzoek van de Vennootschap om dergelijke informatie in te willigen, zodat de Vennootschap kan voldoen aan haar rapportageverplichting jegens de Belastingdienst.

Wijzigingen van de Voorwaarden

De Statuten worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de Algemene Vergadering op voorstel van de vergadering van houders van prioriteits aandelen. Een (voorstel tot) wijziging van de Voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Aandeelhouders wordt bekendgemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website. Een (voorstel tot) wijziging van de Voorwaarden wordt toegelicht op de Website.

Wijzigingen van de Voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Aandeelhouders waardoor rechten of zekerheden van de Aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegen degenen die Aandeelhouder zijn op het tijdstip van de hierna bedoelde bekendmaking niet ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Aandeelhouders hun Aandelen Klasse Classic tegen de gebruikelijke Voorwaarden doen inkopen door de Vennootschap, onverminderd het daarover bepaalde in het Prospectus, de Statuten en de overige Voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Aandeelhouders.

Verslaggeving

Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

De Directie van de Vennootschap stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Richtlijn Beleggingsinstellingen van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en de vereisten voor de jaarrekening gesteld bij of krachtens de Wft. De jaarrekening bestaat ten minste uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting. De Algemene Vergadering kan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 BW opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Directie en de Raad van Commissarissen van de Vennootschap en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de Accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd. De jaarrekening van de Vennootschap wordt thans gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP.

De Directie brengt tevens binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag uit aan de Aandeelhouders over het gevoerde beheer, welk verslag samen met de jaarrekening het jaarverslag vormt. De openbaarmaking van het jaarverslag geschiedt door publicatie op de Website. Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse Algemene Vergadering gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van de jaarrekening. Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening legt de Directie van de Vennootschap de jaarrekening neer bij het Handelsregister en wordt aan de Aandeelhouders mededeling gedaan waar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens verkrijgbaar zijn. Indien een jaarverslag is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het jaarverslag samen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de Accountant (controleverklaring) door de Vennootschap kosteloos beschikbaar wordt gesteld aan de Aandeelhouders.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Directie van de Vennootschap halfjaarcijfers op over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde bij of krachtens de Wft en maakt deze openbaar. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het halfjaarverslag (waarvan de halfjaarcijfers deel uitmaken) wordt door de Directie van de Vennootschap aan alle Aandeelhouders mededeling gedaan van de plaats waar het halfjaarverslag – kosteloos – verkrijgbaar is.

De jaarrekeningen en halfjaarcijfers luiden in euro.

De jaarrekeningen van de Vennootschap over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaring en, indien van toepassing, de verschenen halfjaarverslagen zijn openbaar en op aanvraag verkrijgbaar op het kantooradres van de Vennootschap en zullen worden gepubliceerd op de Website. Deze documenten worden op verzoek kosteloos toegezonden.

Informatieverstrekking

De Vennootschap zal mededelingen doen en periodiek informatie verstrekken door publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website.

De Vennootschap zal aan een ieder op verzoek kosteloos de gegevens omtrent de Beheerder, de Bewaarder en de Vennootschap welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekken. De statuten, de laatste drie jaarverslagen en de laatste drie halfjaarverslagen van de Beheerder (voor zover beschikbaar) zijn voor iedereen te raadplegen via de Website van de Beheerder onder ‘Wettelijke informatie’ en zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

Actuele informatie met betrekking tot de in het hoofdstuk Fondsstructuur / paragraaf Bewaarder opgenomen gegevens inzake de Bewaarder zal door de Beheerder op verzoek van Aandeelhouders ter beschikking worden gesteld.

De jaarrekening van de Bewaarder is geconsolideerd in die van BNP Paribas S.A. Het meest recente jaarverslag van BNP Paribas S.A. is voor iedereen te raadplegen via de Website onder ‘Wettelijke informatie’.

Een afschrift van de overeenkomst tussen de Vennootschap, de Beheerder en de Bewaarder wordt door de Beheerder op verzoek kosteloos aan een ieder verstrekt.

De Beheerder van de Vennootschap verstrekt – op verzoek – kosteloos aan een ieder:

- een kopie van de vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:69b Wft;
- het Prospectus inclusief bijlagen van de Vennootschap;
- de EBi die is opgesteld voor elke Klasse van de Vennootschap;
- de laatste drie (half)jaarverslagen van de Vennootschap;
- een afschrift van de beschrijving van het actuele beloningsbeleid van de Beheerder;
- een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, de Bewaarder of de Klassen (indien van toepassing);
- een afschrift van de maandelijkse opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen van OBAM, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van OBAM, het aantal uitstaande Aandelen van Klasse Classic en de meest recente intrinsieke waarde van de Aandelen van de Klasse zoals bedoeld in artikel 50, lid 2 BGfo.

Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de Website.

Wat te doen bij klachten

Aandeelhouders kunnen klachten schriftelijk indienen bij de Beheerder.

Indien de klacht van de Aandeelhouder niet naar tevredenheid is opgelost, kan de Aandeelhouder de klacht voorleggen aan de Ombudsman Financiële Dienstverlening van de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). De Ombudsman bemiddelt tussen de Beheerder en de Aandeelhouder. Aan het inschakelen van de Ombudsman zijn geen kosten verbonden voor de Aandeelhouder.

Indien het geschil niet door bemiddeling van de Ombudsman tot een bevredigende oplossing is gebracht, kan de klacht worden voorgelegd aan de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening van het KiFiD. De Aandeelhouder doet dit binnen drie

maanden nadat het oordeel van de Ombudsman aan de Aandeelhouder kenbaar is gemaakt. Aan het inschakelen van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening zijn kosten verbonden.

Het is mogelijk binnen zes weken na de uitspraak van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening beroep aan te tekenen bij de Commissie van Beroep.

Dit beroep is slechts ontvankelijk indien:

- het een beroep betreft tegen een bindend advies van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening; en
- de klacht betrekking heeft op een financieel belang van EUR 25.000 of meer.

Aan het inschakelen van het College van Beroep zijn kosten verbonden.

Het adres van het KiFiD is:

Postbus 93257

2509 AG DEN HAAG

www.kifid.nl

Toezicht

Zowel de Beheerder als de Vennootschap staan onder toezicht van de AFM. De vergunning op grond van artikel 2:69b Wft is door de AFM aan de Beheerder verleend. OBAM is onder de vergunning van de Beheerder geregistreerd bij de AFM.

Verklaring van de Beheerder

De Beheerder verklaart dat de Vennootschap, de Beheerder, de Bewaarder en het Prospectus voldoen aan de bij of krachtens de wet- en regelgeving gestelde regels.

Schiphol, 1 juli 2020

OBAM Investment Management B.V.

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

Aan: de Directie van OBAM N.V.

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 4:49 lid 2 c van de Wet op het financieel toezicht (Wft), het prospectus van OBAM N.V. te Amsterdam onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 1 juli 2020 van OBAM N.V., in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

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

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

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

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

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken. Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

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

Amsterdam, 1 juli 2020

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. M.J. Knijnenburg RA

Bijlage A-Statuten van de Vennootschap

Doorlopende tekst per 1 juli 2020

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In deze statuten wordt verstaan onder:

- a. de Vennootschap, de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben, te weten de naamloze vennootschap (beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal) OBAM N.V.;
- b. de Directie: het bestuur van de Vennootschap;
- c. de Raad van Commissarissen: de raad van commissarissen van de Vennootschap;
- d. de Algemene Vergadering: de algemene vergadering van de Vennootschap;
- e. de Prioriteit: het orgaan dat wordt gevormd door de houders van prioriteitsaandelen;
- f. de aandelen respectievelijk de aandeelhouders: de aandelen van alle soorten (gewone aandelen, respectievelijk alle Klassen en prioriteitsaandelen) respectievelijk de houders van aandelen van alle soorten, tenzij uit de tekst het tegendeel blijkt;
- g. Wge: de Wet giraal effectenverkeer van acht juni negentienhonderd zeventenzeventig, Staatsblad 333, zoals deze van tijd tot tijd zal luiden of de wet die daarvoor geacht kan worden in de plaats te zijn getreden;
- h. Centraal Instituut: het centraal instituut in de zin van de Wge;
- i. Verzameldepot: verzameldepot in de zin van de Wge;
- j. Deelgenoot: deelgenoot in het verzameldepot in de zin van de Wge;
- k. Intermediair: een intermediair in de zin van de Wge;
- l. Klasse: een serie gewone aandelen;
- m. Centraal Intermediair: de door de Directie aangewezen (i) Intermediair of (ii) buitenlandse instelling, als bedoeld in artikel 8 lid 1 sub b van de Wge of (iii) buitenlandse rechtspersoon (a) waaraan het op grond van het op die rechtspersoon van toepassing zijnde recht is toegestaan ten name van cliënten rekeningen in effecten te administreren en (b) die een verzamelbewijs of aandelen op naam in bewaring houdt ten behoeve van de rechthebbenden of ten behoeve van een Intermediair.
- n. Naam en zetel.

Artikel 2.

- 2.1. De Vennootschap is genaamd: OBAM N.V.
- 2.2. De Vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.
- 2.3. De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

Doel.

Artikel 3.

- 3.1. De Vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen, waarbij het vermogen van de Vennootschap zodanig wordt belegd dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders van de Vennootschap in de opbrengst te doen delen.
- 3.2. De Vennootschap is binnen het in lid 1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de

hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

Kapitaal.

Artikel 4.

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zesenvijftig miljoen driehonderd drieënvijftigduizend euro (EUR 56.353.000,-) en is verdeeld in zestig (60) prioriteits aandelen, elk nominaal groot vijftig euro (EUR 50,-), tachtig miljoen (80.000.000) gewone aandelen in Klasse C en vijfhonderdduizend (500.000) gewone aandelen in Klasse X, elk nominaal groot zeventig eurocent (EUR 0,70).
- 4.2. Een Klasse aandelen wordt aangeduid door de letter van de desbetreffende Klasse. Elke Klasse vormt een aparte soort aandelen. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. Waar in deze statuten wordt gesproken van gewone aandelen, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elke Klasse, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.
- 4.3. De gestorte bedragen op de aandelen van een Klasse zullen tot het bedrag van de nominale waarde van de desbetreffende aandelen per Klasse worden geboekt op een aandelenrekening die per Klasse door de Vennootschap wordt aangehouden. De bedragen die op de aandelen van een Klasse worden gestort boven de nominale waarde van de desbetreffende aandelen zullen per Klasse worden geboekt op een agiorekening die per Klasse door de vennootschap wordt aangehouden. De aandelenrekening, de agiorekening en de reserverekening, als bedoeld in artikel 31, lid 2, van een bepaalde Klasse worden afzonderlijk geadministreerd. De bedragen op deze rekeningen worden tezamen voor beide Klassen belegd ten behoeve van de houders van beide Klassen.
- 4.4. De directie kan besluiten tot herverdeling van de gewone aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal die nog niet zijn uitgegeven over de Klasse C en de Klasse X.
- 4.5. Bij een besluit tot herverdeling als bedoeld in lid 4 bepaalt de directie:
 - a. het aantal gewone aandelen dat over de Klassen wordt herverdeeld;
 - b. de aantallen gewone aandelen waarmee de aantallen gewone aandelen van de Klasse C respectievelijk de Klasse X worden verhoogd respectievelijk verlaagd; en
 - c. de onderverdeling van de Klasse C en de Klasse X.
- 4.6. Een besluit tot herverdeling als bedoeld in lid 4 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijde nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister.
- 4.7. De directie kan besluiten tot omzetting van door de vennootschap gehouden aandelen in een bepaalde Klasse in aandelen van de andere Klasse. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een Klasse omgezet in een aandeel van de andere Klasse. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting: (i) van welke Klasse aandelen worden omgezet en (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voor zover een besluit tot omzetting zou leiden tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een Klasse, dan het aantal aandelen van de desbetreffende Klasse dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 4 tot en met 6 van overeenkomstige toepassing.
- 4.8. De intrinsieke waarde van een aandeel wordt vastgesteld als volgt: de totale waarde van in effecten belegd vermogen naar de laatste bekende beurs- en valutakoersen dat aan de desbetreffende Klasse wordt toegerekend (A), vermeerderd met de in de vennootschap aanwezige liquiditeiten met inbegrip van vorderingen en schulden die aan de desbetreffende Klasse worden toegerend (B), gedeeld door het op het moment van vaststelling van de intrinsieke waarde uitstaande aantal aandelen in de desbetreffende Klasse (C), derhalve: $(A + B) : C$.

Aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. De gewone aandelen luiden op naam of aan toonder.
De prioriteits aandelen luiden op naam.
De aandelen op naam zijn genummerd en kunnen van letters worden voorzien op door de Directie te bepalen wijze. Voor aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 5.2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen verkrijgt de aandeelhouder een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna in dit artikel bepaalde wijze.
- 5.3. Alle gewone aandelen aan toonder worden per Klasse belichaamd in één aandeelbewijs.

- 5.4. De Vennootschap doet de in het vorige lid van dit artikel bedoelde aandeelbewijzen voor de rechthebbende(n) bewaren door het Centraal Instituut of, indien de directie dit voor een bepaalde Klasse bepaalt, door een Centraal Intermediair.
- 5.5. De Vennootschap kent aan een rechthebbende een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder toe doordat (a) het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, de Vennootschap in staat stelt een aandeel op het aandeelbewijs bij te doen schrijven en (b) de rechthebbende een Intermediair aanwijst die hem dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar Verzameldepot crediteert.
- 5.6. Het beheer over het aandeelbewijs is onherroepelijk aan het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, opgedragen en het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, is onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) terzake van de desbetreffende gewone aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het aandeelbewijs.
- 5.7. Uitlevering van één of meer gewone aandelen aan toonder in één of meer gewone aandelen op naam is mogelijk met in achtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.
- 5.8. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij akte aan het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, levert, (b) de Vennootschap de levering erkent, (c) het Centraal Instituut, respectievelijk de Centraal Intermediair, de Vennootschap in staat stelt een gewoon aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen Intermediair de rechthebbende dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar Verzameldepot crediteert en (e) de Vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel doet uitschrijven uit het register van aandeelhouders.
- 5.9. De Vennootschap mag de aandeelhouder die zijn gewone aandelen conform het bepaalde in lid 8 van dit artikel aan toonder doet stellen niet meer dan de kosten daarvan in rekening brengen.
- 5.10. Als houder van aandelen zal voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde eveneens gelden de als Deelgenoot gerechtigde in een Verzameldepot van gewone aandelen gehouden door een Intermediair.

Aandelen op naam in een gemeenschap.

Artikel 6.

Indien aandelen op naam of een beperkt recht daarop tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een door hen daartoe schriftelijk aangewezen persoon tegenover de Vennootschap doen vertegenwoordigen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan één persoon aanwijzen.

De gezamenlijke deelgenoten kunnen - mits eenstemmig - bij de aanwijzing of later bepalen dat, indien een Deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waarvoor hij in de gemeenschap is gerechtigd.

Register van aandeelhouders.

Artikel 7.

- 7.1. De Directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, het aantal en de soort van de door hen gehouden aandelen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij dit recht hebben verkregen en de datum van erkenning en betekening, alsmede met vermelding of en zo ja, welke aan de aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig het bepaalde in artikel 11 leden 4 tot en met 6 toekomen.
Iedere inschrijving of aantekening in het register wordt ondertekend door of vanwege de Directie.
- 7.2. Iedere houder van één of meer aandelen op naam en iedere vruchtgebruiker of pandhouder van één of meer aandelen op naam is verplicht schriftelijk aan de Directie zijn adres en iedere wijziging daarvan op te geven. Dit adres blijft jegens de Vennootschap gelden zolang de betrokkene niet schriftelijk aan de Directie een ander adres heeft opgegeven. Alle gevolgen van het niet mededelen van zijn adres en de wijzigingen daarin zijn voor rekening van de betrokkene.
- 7.3. De Directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of een pandhouder gratis een

uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. Rust op het aandeel op naam een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de aan de aandelen verbonden rechten overeenkomstig het bepaalde in artikel 11 leden 4 tot en met 6 toekomen.

- 7.4. De Directie legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en stemgerechtigde vruchtgebruikers of stemgerechtigde pandhouders van aandelen echter alleen voor zover het hun recht op een aandeel op naam betreft.
- 7.5. Alle inschrijvingen of aantekeningen in het register en afschriften of uittreksels uit het register worden ondertekend door of vanwege de Directie.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 8.

- 8.1. Aandelen worden uitgegeven door de Directie; de Directie stelt tevens de koers en verdere voorwaarden van uitgifte vast.
Indien bekend is gemaakt welk bedrag zal worden geplaatst en slechts een lager bedrag kan worden uitgegeven, wordt dit laatstbedoelde bedrag slechts uitgegeven indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
- 8.2. Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 8.3. Aandelen mogen niet onder pari worden uitgegeven, behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.4. Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, zulks onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.5. Storting op aandelen moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 8.6. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap.
- 8.7. De Directie is zonder voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.8. Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald in het besluit tot uitgifte hebben aandeelhouders bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht.

Eigen aandelen.

Artikel 9.

- 9.1. De Directie kan de Vennootschap volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen. Het geplaatste kapitaal, verminderd met het bedrag van de aandelen die de Vennootschap zelf houdt, moet ten minste een tiende van het maatschappelijk kapitaal bedragen.
- 9.2. De Directie kan de Vennootschap de door haar verkregen aandelen in haar kapitaal doen vervreemden.

Kapitaalvermindering.

Artikel 10.

- 10.1. De Algemene Vergadering kan slechts op voorstel van de Prioriteit en met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 10.2. Het besluit tot kapitaalvermindering zal slechts kunnen worden genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 10.3. Kapitaalvermindering kan ook geschieden uitsluitend ten aanzien van een bepaalde soort aandelen. De kapitaalvermindering moet naar evenredigheid op de daarin betrokken aandelen geschieden, tenzij alle betrokken aandeelhouders ermee instemmen dat van deze evenredigheid wordt afgeweken.
- 10.4. De oproeping tot een Algemene Vergadering waarin een besluit tot kapitaalvermindering wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de

- aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
- 10.5. De Vennootschap legt het besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal neer ten kantore van het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad.
Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang het verzet als bedoeld in artikel 2:100 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek kan worden gedaan.
Indien tijdig verzet is gedaan, wordt het besluit niet van kracht voordat het verzet is ingetrokken of de opheffing van het verzet onherroepelijk is geworden. Een voor de vermindering van het kapitaal vereiste akte van statutenwijziging kan niet eerder worden verleden.
- 10.6. Het bepaalde in lid 5 van dit artikel is niet van toepassing indien de Vennootschap wettig verkregen eigen aandelen intrekt.

Levering van aandelen op naam. Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen.

Certificaten van aandelen.

Artikel 11.

- 11.1. Voor de levering van aandelen op naam is vereist een daartoe bestemde akte, alsmede, behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan, of met inachtneming van het hierna bepaalde.
Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de Vennootschap.
- 11.2. Het in lid 1 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op de vestiging, afstand en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging en afstand van pandrecht op aandelen op naam, met dien verstande dat de erkenning slechts kan geschieden door een desbetreffende aantekening in het register van aandeelhouders.
- 11.3. Het in lid 1 van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op de vervreemding en overdracht van aandelen op naam door de pandhouder of de verblijving van de aandelen op naam aan de pandhouder, met dien verstande dat de pandhouder alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de aandeelhouder toekomstige rechten uitoefent en diens verplichtingen terzake nakomt.
- 11.4. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd. In afwijking van het bepaalde in de vorige zin komt het stemrecht aan de vruchtgebruiker casu quo de pandhouder toe indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik casu quo het pandrecht is bepaald.
- 11.5. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker of de pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van certificaten die met medewerking van een vennootschap zijn uitgegeven.
- 11.6. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 11.7. De Vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Overdracht van prioriteitsaandelen.

Artikel 12.

- 12.1. Overdracht van prioriteitsaandelen is slechts mogelijk na verkregen goedkeuring van de Prioriteit.
- 12.2. Prioriteitsaandelen kunnen slechts worden overgedragen voor een prijs gelijk aan het nominale bedrag van de overgedragen prioriteitsaandelen.
- 12.3. Indien een aandeelhouder, hierna in dit artikel genoemd: "verzoeker", één of meer prioriteitsaandelen wil overdragen, wordt aan de Prioriteit daartoe goedkeuring gevraagd door de Directie of, zo deze in gebreke blijft, de verzoeker zelf.
- 12.4. Goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien:
- niet binnen drie maanden na ontvangst van een schriftelijk verzoek daartoe de beslissing daarop aan de verzoeker schriftelijk is medegedeeld;
 - niet tegelijk met een weigering aan de verzoeker schriftelijk is medegedeeld, welke gegadigde(n) bereid is (zijn)

alle betrokken prioriteits aandelen tegen contante betaling over te nemen.

- 12.5. De Vennootschap zelf kan slechts gegadigde zijn met instemming van de verzoeker.
- 12.6. De overdracht moet geschieden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend.
- 12.7. Het in dit artikel bepaalde geldt niet indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn prioriteitsaandeel aan een eerdere houder verplicht is.

Waarderingsmethoden

Artikel 13.

De omvang van het vermogen van de Vennootschap wordt vastgesteld met toepassing van waarderingsmethoden die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Bestuur.

Artikel 14.

- 14.1. De Vennootschap wordt bestuurd door een Directie, bestaan uit één of meer (rechts)personen.
Het aantal directeuren wordt door de Prioriteit vastgesteld, zulks met inachtneming van het in de vorige zin bepaalde.
- 14.2. Directeuren worden benoemd door de Algemene Vergadering uit een bindende voordracht op te maken door de Prioriteit.
De bindende voordracht wordt opgemaakt binnen drie maanden, te rekenen van de dag waarop de te vervullen vacature is ontstaan.
Maakt de Prioriteit geen of niet tijdig gebruik van diens recht een bindende voordracht op te maken, dan is de Algemene Vergadering vrij in haar benoeming.
De Algemene Vergadering kan aan een bindende voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.
Indien de Algemene Vergadering de voordracht heeft afgewezen zal de benoeming in een volgende vergadering opnieuw aan de orde kunnen worden gesteld, waarbij het bepaalde in dit lid opnieuw toepassing vindt.
- 14.3. Directeuren kunnen te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst of ontslagen.
Een besluit tot schorsing of ontslag van directeuren kan - tenzij een voorstel tot schorsing of ontslag is gedaan door de Prioriteit - door de Algemene Vergadering slechts worden genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.
- 14.4. Directeuren kunnen te allen tijde door de Raad van Commissarissen worden geschorst.
- 14.5. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan zes maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 14.6. Op voorstel van de Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering een beleid op het terrein van bezoldiging van de directeuren vast.
- 14.7. De bezoldiging van de directeuren wordt met inachtneming van het beleid, bedoeld in het vorige lid, vastgesteld door de Raad van Commissarissen.

Artikel 15.

- 15.1. Behoudens beperkingen volgens deze statuten is de Directie belast met het besturen van de Vennootschap.
- 15.2. Een directeur zal niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Voor de toepassing van de regels in deze statuten omtrent de besluitvorming van de Directie aangaande onderwerpen als in de vorige zin bedoeld, wordt een directeur met een tegenstrijdig belang geacht niet in functie te zijn. Wanneer hierdoor geen Directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de

Raad van Commissarissen

- 15.3. De Directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.
- 15.4. De Directie en de Raad van Commissarissen kunnen in onderling overleg overeenkomen dat bepaalde besluiten van de Directie aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen zijn onderworpen. Deze besluiten moeten duidelijk omschreven en schriftelijk worden vastgelegd.
- 15.5. Op het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in lid 3 van dit artikel kan door of tegen derden geen beroep worden gedaan.

Artikel 16.

Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren berust het bestuur bij de overblijvende directeuren dan wel de enige overgebleven directeur.

Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of van de enige directeur, berust het bestuur tijdelijk bij één door de Raad van Commissarissen - al dan niet uit zijn midden - daartoe aangewezen persoon.

Vertegenwoordiging.

Artikel 17.

De Vennootschap wordt vertegenwoordigd door de Directie.

De vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Vennootschap komt, behalve aan de Directie, mede toe aan iedere directeur, onverminderd de bevoegdheid van de Directie om één of meer procuratiehouders aan te stellen teneinde de Vennootschap - binnen de door de Directie gestelde begrenzing - te vertegenwoordigen.

De titulatuur van de procuratiehouders wordt door de Directie bepaald.

Raad van commissarissen.

Artikel 18.

- 18.1. De Vennootschap heeft een Raad van Commissarissen, bestaande uit drie of meer natuurlijke personen. Het aantal commissarissen wordt door de Prioriteit vastgesteld.
- 18.2. De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Directie en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 18.3. De Directie verschafft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. De Directie stelt ten minste een keer per jaar de Raad van Commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers en controlesysteem van de Vennootschap. De Raad van Commissarissen is verder belast met hetgeen hem overigens in deze statuten en bij de wet is opgedragen.
- 18.4. Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering uit een voordracht op te maken door de Prioriteit. Commissarissen worden benoemd voor een periode van ten hoogste vier (4) jaar. De bindende voordracht wordt opgemaakt binnen drie maanden, te rekenen van de dag waarop de te vervullen vacature is ontstaan. Maakt de Prioriteit geen of niet tijdig gebruik van diens recht een bindende voordracht op te maken, dan is de Algemene Vergadering vrij in haar benoeming. De Algemene Vergadering kan aan een bindende voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden. Indien de Algemene Vergadering de voordracht heeft afgewezen zal de benoeming in een volgende vergadering opnieuw aan de orde kunnen worden gesteld, waarbij het bepaalde in dit lid opnieuw toepassing vindt.
- 18.5. Commissarissen kunnen te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst of ontslagen. Een besluit tot schorsing of ontslag van commissarissen kan - tenzij een voorstel tot schorsing of ontslag is gedaan door de Prioriteit

- door de Algemene Vergadering slechts worden genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.
- 18.6. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan zes maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 18.7. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de Raad van Commissarissen vast te stellen rooster. Elke aldus aftredende commissaris kan, met inachtneming van de tweede zin van het vierde lid van dit artikel, ten hoogste tweemaal worden herbenoemd.
- 18.8. De Raad van Commissarissen heeft te allen tijde het recht van toegang tot alle gebouwen en lokaliteiten bij de Vennootschap in gebruik, alsmede het recht van inzage met betrekking tot alle boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de Vennootschap en het recht alle waarden van de Vennootschap te controleren. De Raad van Commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen.
- 18.9. De Raad van Commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter.
- 18.10. De Raad van Commissarissen vergadert zo vaak één of meer leden zulks wensen, de Directie zulks verzoekt, dan wel ingevolge het in deze statuten bepaalde een vergadering noodzakelijk is.
- 18.11. Iedere commissaris brengt één stem uit.
De Raad van Commissarissen besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.
De Raad van Commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 18.12. Iedere commissaris kan zich in de vergaderingen van de Raad van Commissarissen uitsluitend door een medecommissaris doen vertegenwoordigen.
- 18.13. Een commissaris zal niet deelnemen in de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Voor de toepassing van de regels in deze statuten omtrent de besluitvorming van de Raad van Commissarissen aangaande onderwerpen als in de vorige zin bedoeld, wordt een commissaris met een tegenstrijdig belang geacht niet in functie te zijn. Wanneer hierdoor geen besluit door de Raad van Commissarissen kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de gemeenschappelijke vergadering van de Directie en de Raad van Commissarissen. De bepalingen in dit artikel 18 inzake de wijze van vergaderen en besluitvorming zijn van overeenkomstige toepassing op de gemeenschappelijke vergadering van de Directie en de Raad van Commissarissen."
- 18.14. De Raad van Commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle commissarissen zijn geraadpleegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.
- 18.15. Wanneer tegenover aandeelhouders of de Directie moet blijken van een besluit van de Raad van Commissarissen, zal daarvan genoegzaam blijken uit de handtekening van één commissaris.
- 18.16. De Algemene Vergadering stelt op voorstel van de Prioriteit de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen vast.

Algemene vergadering.

Artikel 19.

- 19.1. De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
- 19.2. In de jaarlijkse Algemene Vergadering wordt het verslag omtrent de zaken van de Vennootschap en het gevoerde bestuur gedurende het afgelopen boekjaar aan de orde gesteld.
- 19.3. In de jaarlijkse Algemene Vergadering worden voorts in ieder geval aan de orde gesteld:
- de vaststelling van de jaarrekening;
 - de vaststelling van het dividend en andere winstuitkeringen;
 - de behandeling van de overige aan de orde zijnde voorstellen van de Directie, van de Raad van Commissarissen

- of van de aandeelhouders;
- d. de uitoefening van de overige bevoegdheden die de Algemene
 - e. Vergadering bij wet of deze statuten zijn toegekend.

Artikel 20.

- 20.1. De Algemene Vergaderingen worden gehouden te Amsterdam.
- 20.2. Zij worden geleid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen of diens plaatsvervanger. Bij hun afwezigheid voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
- 20.3. Iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen is bevoegd in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde de Algemene Vergadering bij te wonen. Indien een aandeelhouder, een stemgerechtigde vruchtgebruiker of een stemgerechtigde pandhouder van aandelen zich ter vergadering laat vertegenwoordigen, is hij desondanks bevoegd de vergadering persoonlijk bij te wonen.
- 20.4. Directeuren en commissarissen hebben als zodanig het recht de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. Zij hebben in die hoedanigheid een raadgevende stem.
- 20.5. Voorts kunnen de Algemene Vergaderingen worden bijgewoond door degenen die daartoe door de Directie, de Raad van Commissarissen of de Prioriteit zijn uitgenodigd.

Artikel 21.

- 21.1. De Directie, de Raad van Commissarissen en de Prioriteit zijn gelijkelijk bevoegd tot het bijeenroepen van een Algemene Vergadering.
- 21.2. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.
- 21.3. De oproeping geschiedt op een wettelijk toegestane wijze (daaronder mede begrepen een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging), alsmede op de wijze als voorgeschreven door een gereguleerde markt waar de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap op verzoek van de Vennootschap tot de handel zijn toegelaten. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.
- 21.4. Omtrent onderwerpen, die niet in de oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, kan niet wettig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. In de oproeping dient op voldoende duidelijke wijze te zijn aangegeven dat iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen gerechtigd is een vertegenwoordiger, die zelf geen aandeelhouder behoeft te zijn, aan te wijzen, om namens hem de vergadering bij te wonen en namens hem het stemrecht uit te oefenen in zoverre deze rechten hem toekomen.
- 21.5. De volmacht of eventueel ander bewijsstuk van bevoegdheid of een ambtelijk of notarieel gewaarmerkt afschrift van zodanige volmacht of ander bewijsstuk dient uiterlijk op de derde werkdag vóór die der vergadering te worden nedergelegd ten kantore van de Vennootschap of op zodanige andere plaats als in de oproeping is aangegeven.
- 21.6. Uitsluitend indien de wet geen vast registratietijdstip voorschrijft, stelt de Directie met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, een registratietijdstip voor de Algemene Vergadering vast. Stem- of vergadergerechtigd zijn zij die op het registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de Directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering stem- of vergadergerechtigd zou zijn indien een registratietijdstip als bedoeld in dit lid niet zou zijn vastgesteld. Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
- 21.7. De Raad van Commissarissen is bevoegd te bepalen dat degenen die toegang hebben tot de Algemene Vergadering een presentielijst dienen te hebben getekend alvorens aan de vergadering deel te mogen nemen.
- 21.8. Geschillen over de vraag of een aandeelhouder, vergadergerechtigde of gevolmachtigde zich voldoende heeft gelegitimeerd ter bijwoning van de Algemene Vergadering en ter uitoefening van het stemrecht en over alle andere vragen die verband houden met de goede gang van zaken in de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de vergadering.

Artikel 22.

Een onderwerp, zowel voor de jaarlijkse Algemene Vergadering als bedoeld in artikel 19 als voor een buitengewone Algemene Vergadering, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die daartoe op grond van de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen.

Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 23 lid 2 en als bedoeld in dit artikel kunnen niet elektronisch worden vastgelegd.

Artikel 23.

23.1. Behalve de jaarlijkse Algemene Vergadering worden buitengewone Algemene Vergaderingen gehouden zo dikwijls de Directie, de Raad van Commissarissen of de Prioriteit daartoe oproepen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:108a van het Burgerlijk Wetboek en het bepaalde in het volgende lid van dit artikel.

23.2. Wanneer één of meer aandeelhouders, gezamenlijk ten minste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigend, aan de Directie en aan de Raad van Commissarissen schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek hebben gericht een Algemene Vergadering bijeen te roepen, en noch de Directie noch de Raad van Commissarissen aan dit verzoek gevolg heeft gegeven, zodanig dat de Algemene Vergadering binnen zes weken na dit verzoek gehouden kan worden, kunnen de verzoekers door de Voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd zelf de oproeping te doen.

Met aandeelhouders als in dit lid bedoeld worden gelijk gesteld stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen.

23.3. Indien de Directie of de Raad van Commissarissen in gebreke is een bij de statuten voorgeschreven Algemene Vergadering te doen houden, kan iedere aandeelhouder, stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen door de Voorzieningenrechter van de rechtbank gemachtigd worden daartoe zelf over te gaan.

Artikel 24.

24.1. Besluiten van de Algemene Vergadering worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen tenzij bij de wet of in deze statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.

24.2. Alle stemmingen geschieden mondeling tenzij de Algemene Vergadering een schriftelijke stemming verlangt.

24.3. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.

24.4. Bij staking van stemmen over personen beslist het lot.

24.5. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

24.6. De Vennootschap zal ten aanzien van de door de Algemene Vergadering genomen besluiten tijdens en na afloop van vergaderingen van aandeelhouders handelen zoals door de wet voorgeschreven.

Artikel 25.

Ieder gewoon aandeel geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem. Ieder prioriteitsaandeel geeft recht op het uitbrengen van evenveel stemmen als het aantal malen dat het bedrag van een gewoon aandeel is begrepen in het bedrag van een prioriteitsaandeel; eventuele gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.

Artikel 26.

Voor een aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht.

Vruchtgebruikers of pandhouders van aandelen die aan de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik casu quo het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de Vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.

De Vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.

Artikel 27.

Van het verhandelde in alle vergaderingen worden, tenzij daarvan een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, door een door de voorzitter aan te wijzen persoon notulen gehouden die in de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld.

Vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort.

Artikel 28.

- 28.1. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden bijeengeroepen zo vaak als zulks naar het oordeel van de Directie, van de Prioriteit of van de Raad van Commissarissen nodig is.
- 28.2. In afwijking van het bepaalde in artikel 21, geschieden de oproepingen, voor vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen, door middel van een brief, gericht aan het door de houders van prioriteitsaandelen opgegeven adres.
- 28.3. Het bepaalde in de artikelen 20, 21, 22, 24, 25, 26 en 27 is zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing voor vergaderingen bedoeld in dit artikel.

Boekjaar, jaarrekening, jaarverslag en openbaarmaking.

Artikel 29.

- 29.1. Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 29.2. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Directie de halfjaarcijfers van de Vennootschap op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap.
- 29.3. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn stelt de Directie algemeen verkrijgbaar: de jaarrekening, het jaarverslag, de verklaring van de accountant alsmede de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld.
- 29.4. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
De Raad van Commissarissen brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de Algemene Vergadering.
- 29.5. De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het preadvies van de Raad van Commissarissen en de in lid 3 van dit artikel bedoelde overige gegevens vanaf de dag der oproeping tot de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de Vennootschap aanwezig zijn.
De aandeelhouders en de stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.
- 29.6. Vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering strekt de leden van de Directie niet tot décharge voor het gevoerde bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen niet tot décharge voor het gehouden toezicht over het afgelopen boekjaar. Een dergelijke décharge van de leden van de Directie en de leden van de Raad van Commissarissen kan slechts geschieden bij een specifiek daartoe strekkend besluit van de Algemene Vergadering.
Indien de Algemene Vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant bedoeld in het volgende artikel, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens, bedoeld in lid 3 van dit artikel, een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.
- 29.7. De Directie is verplicht binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening een volledig afschrift daarvan, alsmede een afschrift van de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant bedoeld in het volgende artikel, ter inzage voor een ieder neer te leggen bij het handelsregister.
Indien en voor zover de wet zulks verlangt worden het jaarverslag en de in lid 3 van dit artikel bedoelde overige gegevens openbaar gemaakt en wel gelijktijdig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening.

Accountant.

Artikel 30.

- 30.1. De Vennootschap verleent aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek de opdracht om de jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel.
- 30.2. Tot het verlenen van de opdracht is de Algemene Vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de Raad van Commissarissen bevoegd of, zo deze in gebreke is, de Directie.

De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de Algemene Vergadering alsook door degene die de opdracht heeft verleend: de door de Directie verleende opdracht kan bovendien door de Raad van Commissarissen worden ingetrokken.

- 30.3. De accountant bedoeld in lid 1 brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Raad van Commissarissen en de Directie, en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Winst, winstuitkering en uitkering ten laste van reserves.

Artikel 31.

- 31.1. Onder winst wordt verstaan het batig saldo van de vastgestelde winst- en verliesrekening. Uit de winst, die in enig boekjaar is behaald, wordt allereerst, zo mogelijk, op de prioriteits aandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan zes procent (6%) van hun nominale bedrag. Op de prioriteits aandelen zal geen verdere uitkering geschieden, noch delen de prioriteits aandelen in enige reserve.
- 31.2. De Vennootschap houdt per Klasse een reserverekening aan.
- 31.3. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt het bedrag dat uit de winst aan inkomsten is behaald met het vermogen dat wordt toegerekend aan elke Klasse, voor zover deze niet worden toegerekend aan de koersverschillen, zulks na aftrek van de algemene kosten en lasten van de Vennootschap. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt per Klasse (i) de kosten en belastingen terzake van de op de aandelenrekening en agiorekening gestorte bedragen, alsmede (ii) de overige op deze Klasse betrekking hebbende kosten (daaronder met name begrepen de beheerkosten). De Directie bepaalt, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, per Klasse welk gedeelte van het in de vorige zin bedoelde bedrag wordt toegevoegd aan de voor de desbetreffende Klasse aangehouden reserverekening. Hetgeen na de in de vorige zin bedoelde toevoeging resteert staat, onverminderd het bepaalde in artikel 32, lid 1, aan de Algemene Vergadering ter beschikking, met dien verstande dat dividenduitkeringen uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de per Klasse door de Directie, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, opgemaakte voorstellen.
- Ingeval het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt van de reserverekening van de desbetreffende Klasse.
- Koersverschillen ten aanzien van het vermogen van een Klasse worden rechtstreeks geboekt op de reserverekening van de desbetreffende Klasse.
- Een reserverekening kan zowel een positief als een negatief saldo hebben.
- 31.4. De in lid 3 bedoelde algemene kosten en lasten van de Vennootschap worden aan elk van de Klassen toegerekend naar rato van het vermogen van elke Klasse.
- 31.5. Tot het vermogen van een Klasse zijn uitsluitend gerechtigd de houders van aandelen in de desbetreffende Klasse, en wel naar rato van ieders bezit aan aandelen van de desbetreffende Klasse.
- 31.6. Voor zover de Directie (nog) niet heeft besloten tot verdeling van gewone aandelen in Klassen, zullen de bepalingen in de leden 2 tot en met 5 van dit artikel niet van toepassing zijn en staat de winst, die resteert nadat het bepaalde in lid 1 van dit artikel is toegepast, ter beschikking van de Algemene Vergadering op voorstel van de Directie, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Artikel 32.

- 32.1. Winstuitkeringen en andere uitkeringen kunnen slechts worden gedaan, voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden. Indien en voor zover in enig jaar door de vennootschap wettelijke reserves moeten worden gevormd of verhoogd, zal dit plaatsvinden in gelijke verhouding ten laste van de reserverekeningen van de Klassen waarvan aandelen zijn geplaatst. Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, zullen de vrijkomende bedragen worden toegevoegd aan de reserverekeningen van de Klassen ten laste waarvan de wettelijke reserve is gevormd of verhoogd. Alle uitkeringen vinden plaats naar rato van het aantal gehouden aandelen in een bepaalde Klasse.
- Bij de berekening van de winstverdeling tellen niet mee de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt.
- 32.2. Uitkeringen ten laste van een agiorekening en/of een reserverekening en een volledige opheffing van een agiorekening en/of een reserverekening kunnen, mits met inachtneming van het bepaalde in lid 1, te allen tijde

geschieden krachtens een besluit van de Algemene Vergadering, doch uitsluitend op voorstel van zowel de Directie - welk voorstel de goedkeuring van de Raad van Commissarissen behoeft - als op voorstel van de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende Klasse. Uitkering ten laste van een reserverekening kan slechts plaatsvinden tot het bedrag van het positief saldo van de reserverekening.

- 32.3. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de Directie - welk voorstel de goedkeuring van de Raad van Commissarissen behoeft - besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door de Directie te bepalen aantal aandelen kunnen plaatsvinden. Hetgeen aan een aandeelhouder van de in de vorige zin bedoelde uitkering toekomt wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen, een en ander, zo de Directie zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld.
- 32.4. Voor zover de Directie (nog) niet heeft besloten tot onderverdeling van gewone aandelen in Klassen, zullen de bepalingen in de leden 1 tot en met 4 van dit artikel zodanig wijzigen dat de Algemene Vergadering op voorstel van de Directie - welk voorstel de goedkeuring van de Raad van Commissarissen behoeft - bevoegd is te besluiten dat een uitkering van dividend of een andere uitkering op gewone aandelen geheel of ten dele niet plaatsvindt in geld, doch in gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

Artikel 33.

De Directie kan, onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten tot tussentijdse uitkeringen, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105, lid 4 van het Burgerlijk Wetboek.

Betaalbaarstelling.

Artikel 34.

- 34.1. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Directie te bepalen datum binnen vier weken na vaststelling ervan.
- 34.2. De betaalbaarstelling van een uitkering, de samenstelling van een uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op een door de Directie te bepalen wijze, met inachtneming van de op grond van de wet gestelde vereisten.
- 34.3. Alle uitkeringen die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de Vennootschap ten gunste van de desbetreffende Klasse.
- 34.4. Voor zover de Directie (nog) niet heeft besloten tot onderverdeling van gewone aandelen in Klassen, zullen de bepalingen in lid 3 van dit artikel zodanig wijzigen dat de uitkeringen die niet, binnen vijf jaar nadat zij opeisbaar zijn geworden, in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de Vennootschap ten gunste van de gewone aandelen.

Statutenwijziging, ontbinding, juridische fusie en juridische splitsing.

Artikel 35.

- 35.1. De Algemene Vergadering kan slechts op voorstel van de Prioriteit besluiten tot wijziging van deze statuten, tot juridische fusie, tot juridische splitsing of tot ontbinding van de Vennootschap.
- 35.2. Indien aan de Algemene Vergadering een voorstel als bedoeld in lid 1 van dit artikel wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de Algemene Vergadering worden vermeld.
- 35.3. Degenen die een zodanige oproeping hebben gedaan, moeten, ingeval deze betrekking heeft op wijziging van deze statuten, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, neerleggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage voor iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker en stemgerechtigde pandhouder van aandelen en wel tot de afloop van de vergadering. Indien zulks niet is geschied kan over dit voorstel slechts worden besloten met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
- 35.4. De Directie is verplicht aan de aandeelhouders en de stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen die zulks verzoeken, gratis een afschrift van het voorstel te verstrekken.

Vereffening.

Artikel 36.

- 36.1. Indien een besluit is genomen tot ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door de Directie, onder toezicht van de Raad van Commissarissen, tenzij de Algemene Vergadering anders mocht beslissen.

- 36.2. De Algemene Vergadering bepaalt de aan de vereffenaars toekomende vergoeding.
De vereffening geschiedt met inachtneming van deze statuten en het dienaangaande in de wet bepaalde.
- 36.3. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.

Artikel 37.

Hetgeen na voldoening van de schuldeisers is overgebleven van het vermogen van de ontbonden Vennootschap, wordt uitgekeerd als volgt:

- a. in de eerste plaats wordt aan de houders van prioriteits aandelen uitgekeerd het op hun prioriteits aandelen gestorte bedrag, met dien verstande dat op de prioriteits aandelen geen verdere uitkering geschiedt;
- b. het daarna resterende wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen. Indien de gewone aandelen zijn onderverdeeld in Klassen, dan wordt het resterende uitgekeerd aan de houders van aandelen van ieder van de Klassen waarvan zij aandelen houden, zo mogelijk, de som van de saldi van de aandelen rekening, de agiorekening en de reserverekening van de Klasse, waarvan zij aandelen houden, zulks na aftrek van het ten laste van de desbetreffende reserverekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de in artikel 31, lid 3, bedoelde kosten en de liquidatiekosten en -lasten van de Vennootschap, welke worden omgeslagen op de wijze als in artikel 31, lid 4, is bepaald;
- c. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders van gewone aandelen respectievelijk aan houders van aandelen van een bepaalde Klasse worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende aandelen, in verhouding van het aantal gehouden gewone aandelen respectievelijk het aantal gehouden aandelen van de desbetreffende Klasse.

Slotartikel.

Artikel 38.

In alle gevallen, waarin niet is voorzien bij deze statuten of de wet, beslist de Algemene Vergadering bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Bijlage B-Registratiedocument

Begrippenlijst

In dit Registratiedocument hebben de met een hoofdletter geschreven woorden en afkortingen de hieronder genoemde betekenis. Waar enkelvoud wordt beschreven, kan ook meervoud worden bedoeld en vice versa.

AFM: Stichting Autoriteit Financiële Markten

Beheerder: OBAM Investment Management B.V., de beheerder van een Nederlandse ICBE met een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b Wft

Beleggingsinstelling: beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

Bewaarder: BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend via haar branche in Amsterdam (BNP Paribas Securities Services Amsterdam), aangesteld als bewaarder als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

ICBE: Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

Website: www.obam.nl

Wft: Wet op het financieel toezicht

1 Gegevens over de werkzaamheden van de beheerder van een ICBE

a. Activiteiten van de beheerder van een ICBE

Aan de Beheerder is door de AFM een vergunning verleend uit hoofde van artikel 2:69b Wft.

De Beheerder treedt tevens op als:

- bestuurder van een Nederlandse maatschappij voor collectieve belegging in effecten.

De Beheerder is onder meer verantwoordelijk voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van de ICBE, het voeren van de administratie en de marketing en distributie.

b. De soort ICBE die de beheerder van een ICBE beheert of voornemens is te beheren

De Beheerder beheert een open-end ICBE, gericht op zowel professionele als niet-professionele beleggers in Nederland. De ICBE is geregistreerd bij de AFM en richt zich op het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogensbestanddelen, in beginsel met toepassing van risicospreiding, om de aandeelhouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

De beleggingen kunnen, direct of indirect, bestaan uit aandelen, vastrentende waarden, valuta's, commodities, vastgoed (direct en indirect), liquiditeiten, afgeleide instrumenten zoals opties, futures en swaps, en eventueel andere beleggingsobjecten in de ruimst mogelijke zin van het woord.

Voor de ICBE staat de mogelijkheid open om te beleggen in andere Beleggingsinstellingen en ICBE's.

2 Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid van de beheerder van de ICBE en iedere bewaarder van de ICBE (mede) bepalen of onderdeel zijn van een toezichthoudend orgaan van de beheerder van de ICBE en iedere bewaarder van de ICBE

2.1.a. De personen die het dagelijks beleid van de beheerder van de ICBE en van iedere bewaarder van de ICBE bepalen

Het dagelijks beleid van de Beheerder wordt bepaald door het bestuur, bestaande uit:

- **De heer S.H.W. Zondag:** Sinds 2020 CEO OBAM Investment Management B.V. Van 2011 tot en met 2020 werkzaam geweest bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. en sinds 2013 CIO van OBAM N.V. (voorheen genaamd: BNP Paribas OBAM N.V.). Daarvoor werkzaam bij onder meer APG Investments en ING Investment Management.
- **De heer E.T. Hoekstra:** Sinds 2020 COO OBAM Investment Management B.V. Van 2012 tot 2017 werkzaam geweest bij (voorgangers van) Synechron Inc. als consultant en sinds 2017 als zelfstandig consultant. Daarvoor werkzaam bij onder andere BNP Paribas Securities Services S.C.A., KPMG Advisory N.V. en Optiver in diverse rollen.
- **De heer I. Habets:** Sinds 2020 CFRO OBAM Investment Management B.V. Van 2001 tot 2016 werkzaam geweest binnen diverse entiteiten van de Coöperatieve Rabobank U.A. en van 2016 tot adviseur bij KPMG Advisory N.V.

Het dagelijks beleid van de Bewaarder wordt bepaald door:

- **De heer P. Colle:** Sinds mei 2010 de General manager/CEO van BNP Paribas Securities Services S.C.A., en daarvoor sinds 2006 werkzaam in diverse andere functies bij BNP Paribas.
- **De heer A. Pochet:** Sinds 2017 Head Client Delivery van BNP Paribas Securities Services S.C.A. en daarvoor sinds 1987 werkzaam in diverse andere functies bij (rechtsvoorgangers van) BNP Paribas, waaronder Global Head of Clearing, Custody and Corporate Trust Services.

Het Nederlandse kantoor van de Bewaarder staat onder leiding van de heer M. Schilstra, sinds 2019 Head of the Netherlands van BNP Paribas Securities Services Amsterdam. Voorheen werkzaam bij State Street Bank.

2.1.b. De personen die het beleid van de beheerder van de ICBE en van iedere bewaarder van de ICBE bepalen of mede bepalen

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. en REX1936 Holding B.V. zijn onmiddellijke aandeelhouders van de Beheerder en worden als zodanig als mede-beleidsbepalers van de Beheerder beschouwd.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT NL Holding N.V., BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BE Holding S.A., BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding en BNP Paribas S.A. zijn de (on)middellijke aandeelhouders van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. en de Stichting Administratiekantoor REX1936 is aandeelhouder van REX1936 Holding B.V. BNP Paribas S.A. is de (on)middellijke aandeelhouder van de Bewaarder en wordt als zodanig als mede-beleidsbepaler van de Bewaarder beschouwd.

2.1.c. De personen die onderdeel zijn van een orgaan dat belast is met het toezicht op het beleid en de algemene gang van zaken van de beheerder van de ICBE en van iedere bewaarder van de ICBE

De Beheerder heeft een Raad van Commissarissen bestaande uit:

- **de heer J.C. Kragt** (sinds oprichting): docent Tilburg University;
- **de heer L. Meijaard** (sinds oprichting): voormalig lid BlackRock Executive Committee;
- **de heer C.J.M. Janssen** (sinds oprichting): Head of European Institutional Sales BNP Paribas Asset Management.

De Raad van Commissarissen van de Bewaarder bestaat uit de entiteiten Klequatorze, Antin Participation 5, Alt-S2 en Opera Express, alsmede uit de onafhankelijke leden de heer H.M.J. Guyon de Montlivault en mevrouw C.B. Mazzacurati. De Bewaarder heeft op het niveau van de Amsterdamse branche geen Raad van Commissarissen.

2.2 Voornaamste activiteiten van personen genoemd onder 2.1 die verband houden met werkzaamheden van de beheerder van de ICBE en/of de door hem beheerde ICBE en iedere bewaarder van een ICBE

Voor de Beheerder is hiervan geen sprake.

Voor de Bewaarder is hiervan geen sprake.

3 Algemene gegevens over de beheerder van de ICBE en de bewaarder van de ICBE

3.1 De naam en rechtsvorm van de beheerder van de ICBE, de statutaire zetel en plaats van het hoofdkantoor van de beheerder van de ICBE indien deze plaats afwijkt van die van de statutaire zetel alsmede de oprichtingsdatum en de tijd waarvoor de rechtspersoon is opgericht die de functie van beheerder van de ICBE vervult indien deze niet voor onbepaalde tijd is aangegaan

OBAM Investment Management B.V. is opgericht op 17 september 2019 als besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend te 1118BJ Schiphol, Schiphol Boulevard 313.

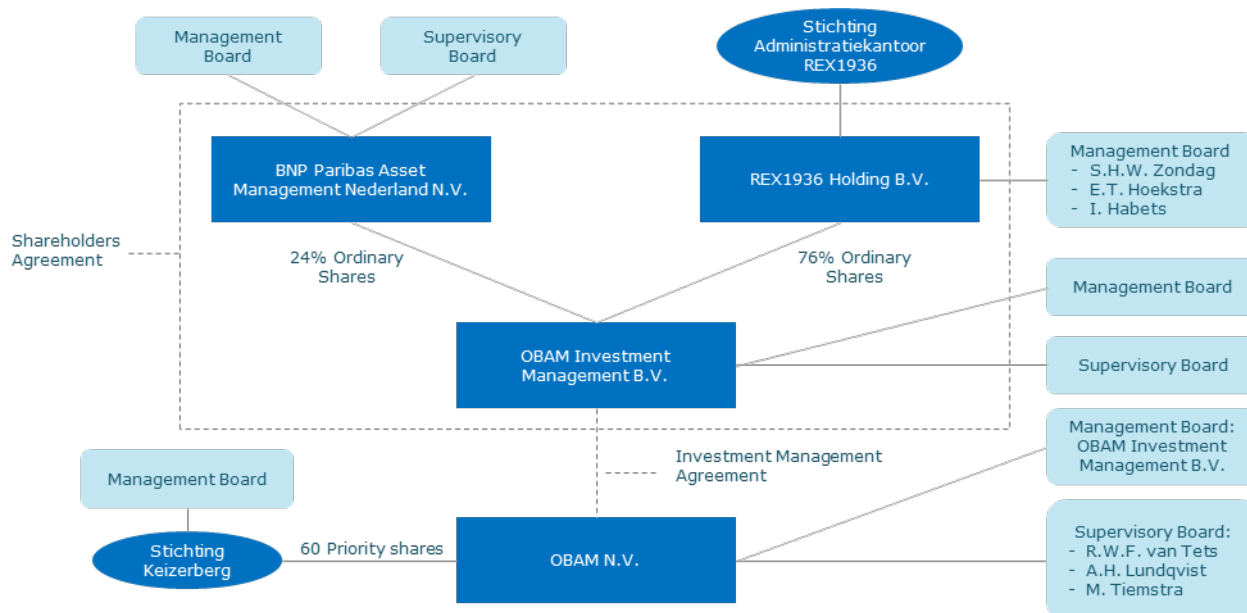
3.2 Het nummer van inschrijving van de beheerder van de ICBE in het handelsregister en de plaats van inschrijving

OBAM Investment Management B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 75849925.

3.3 Een beschrijving van de formele of feitelijke zeggenschapsstructuur waarin de beheerder van een ICBE met andere personen is verbonden

De aandelen in OBAM Investment Management B.V. worden gehouden door REX1936 Holding B.V. en BNP PARIBAS ASSET

MANAGEMENT Nederland N.V. Het organogram van de Beheerder ziet er als volgt uit:



Op de Website worden de bestuurders van de bovengenoemde rechtspersonen vermeld.

3.4 De naam en rechtsvorm van iedere bewaarder van de ICBE, de statutaire zetel en plaats van het hoofdkantoor van iedere bewaarder van de ICBE indien deze plaats afwijkt van die van de statutaire zetel alsmede de oprichtingsdatum en de tijd waarvoor de rechtspersonen zijn opgericht die de functie van bewaarder van een ICBE vervullen indien deze niet voor onbepaalde tijd zijn aangegaan

De activa van de ICBE worden bewaard door de Bewaarder. De Bewaarder is een Europese aanbieder van onder andere depositary diensten voor financiële instellingen met zetel in Parijs, Frankrijk. BNP Paribas Securities Services S.C.A. is op 1 september 1955 opgericht.

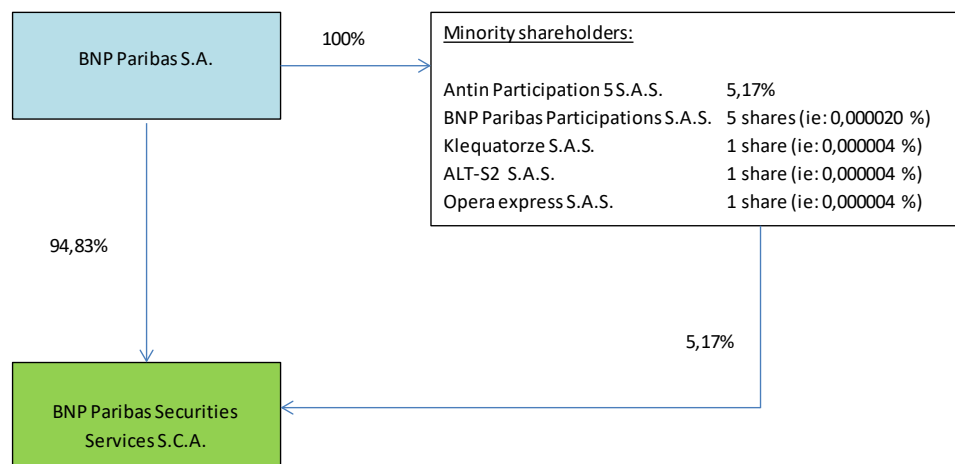
3.5 Het nummer van inschrijving van de bewaarder van de ICBE in het handelsregister en de plaats van inschrijving

De Bewaarder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 57473250.

3.6 een beschrijving van de formele of feitelijke zeggenschapsstructuur waarin de bewaarder van de ICBE met andere personen is verbonden

De Bewaarder is een 100% dochter van BNP Paribas S.A.

3.7 De organisatiestructuur van de bewaarder van die ICBE die de activa van de ICBE bewaart



4 Financiële gegevens over de beheerder van de ICBE en de bewaarder van de ICBE

4.1 Een verklaring van een accountant dat aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:53 en 3:57 van de wet is voldaan

De Beheerder heeft een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wft is vereist. De Beheerder beschikt over voldoende solvabiliteit als bedoeld in artikel 3:57 Wft. Voor de laatste verklaring van de externe accountant dienaangaande wordt verwezen naar de Website.

De Bewaarder heeft een eigen vermogen dat voldoet aan de op hem van toepassing zijnde wet- en regelgeving, en voldoet ook verder aan de prudentiële vermogens-eisen die op hem van toepassing zijn. Voor de laatste verklaring van de externe accountant dienaangaande wordt verwezen naar de Website.

4.2 Een verklaring van een accountant dat de jaarrekening van de beheerder van de ICBE en iedere bewaarder van de ICBE is onderzocht

Een afschrift van de accountantsverklaring dat de jaarrekening van de Beheerder is onderzocht, is via de Website beschikbaar en in te zien ten kantore van de Beheerder. Indien de verklaring voorbehouden bevat dan wel een oordeelonthouding worden de redenen daarvan in de tekst van de verklaring vermeld.

De jaarrekening van de Bewaarder is geconsolideerd in die van BNP Paribas S.A. Een afschrift van de accountantsverklaring dat die jaarrekening is onderzocht, is via de Website beschikbaar en in te zien ten kantore van de Bewaarder. Indien de verklaring voorbehouden bevat dan wel een oordeelonthouding worden de redenen daarvan in de tekst van de verklaring vermeld.

5 Gegevens betreffende informatieverstrekking

5.1 Wijze waarop de beheerder van de ICBE periodiek informatie verschaft

Op de Website kunnen de volgende documenten worden geraadpleegd, waarvan de Beheerder op verzoek aan een ieder kosteloos een afschrift zal verstrekken:

- de vergunning van de Beheerder;
- de statuten van de Beheerder;

- een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, de Bewaarder of een door de Beheerder beheerde ICBE;
- het prospectus inclusief de statuten van de door haar beheerde ICBE;
- de Essentiële Beleggersinformatie van de door haar beheerde ICBE;
- de laatste drie (half)jaarverslagen (inclusief de jaarrekening respectievelijk halfjaarcijfers) van de Beheerder (voor zover beschikbaar) en van de door haar beheerde ICBE;
- een afschrift van de beschrijving van het actuele beloningsbeleid van de Beheerder;
- de maandelijks door de Beheerder gedane opgave overeenkomstig artikel 50, lid 2 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft van de door haar beheerde ICBE.

De Beheerder zal aan houders van aandelen in de door de Beheerder beheerde ICBE op verzoek kosteloos de gegevens omtrent de Beheerder en de door haar beheerde maatschappij voor collectieve belegging in effecten, welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekken.

5.2. De datum waarop de jaarrekening en de halfjaarcijfers van de beheerder van de ICBE op grond van zijn statuten of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek moeten zijn afgesloten

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van artikel 4:52 lid 1 Wft is de Beheerder verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening of, als vaststelling (nog) niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek, openbaar te maken. De Beheerder is verder verplicht om op grond van artikel 4:52 lid 2 Wft binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar de halfjaarcijfers openbaar te maken.

5.3. De datum waarop de jaarrekening van de bewaarder van de ICBE op grond van zijn statuten of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek moet zijn afgesloten

Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van de Bewaarder is geconsolideerd in die van BNP Paribas S.A. Op grond van Franse wet- en regelgeving is BNP Paribas S.A. verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening openbaar te maken.

5.4. Vermelding van het feit dat de statuten, de jaarrekeningen en bestuursverslagen van de beheerder van de ICBE en de bewaarder van de ICBE en de halfjaarcijfers van de beheerder van een ICBE op de Website beschikbaar zijn en dat deze stukken voor de deelnemers bij de beheerder van de ICBE kosteloos verkrijgbaar zijn

De statuten, de jaarrekeningen en bestuursverslagen van de Beheerder en van de Bewaarder en de halfjaarcijfers van de Beheerder zijn op de Website beschikbaar en voor alle aandeelhouders bij de Beheerder kosteloos verkrijgbaar.

6 Gegevens over vervanging van de beheerder van een ICBE of de bewaarder van een ICBE

6.1 De regels en voorwaarden die gelden bij een vervanging van de beheerder van de ICBE of van de bewaarder van de ICBE

Omdat de ICBE een maatschappij voor collectieve belegging in effecten is, geldt dat de Beheerder, tevens (lid van) de directie, te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders kan worden geschorst of ontslagen. De procedure hiervoor is beschreven in de statuten van de ICBE.

De Beheerder kan de Bewaarder ontslaan en de Bewaarder kan zijn dienstverlening beëindigen met inachtneming van de overeenkomst die tussen de Beheerder, de ICBE en de Bewaarder is gesloten. De Beheerder zal vervolgens een nieuwe bewaarder selecteren en aanstellen. De bestaande Bewaarder zal aanblijven totdat een nieuwe bewaarder is geselecteerd en aangesteld.

6.2 Bekendmaking verzoek tot intrekking vergunning

Een verzoek aan de AFM ingevolge artikel 1:104 sub 1a van de Wft tot intrekking van de vergunning zal worden bekendgemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere aandeelhouder alsmede op de Website.

Schiphol, 1 juli 2020

Bijlage C-ICBE-restricties

Overzicht van de op de prospectusdatum van toepassing zijnde belangrijkste beleggingsrestricties voor een ICBE zoals die zijn opgenomen in het BGfo

Artikel 130

Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt uitsluitend belegd in:

- a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
- b. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voor zover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
- c. effecten waarvan het aannemelijk is dat zij binnen een jaar na emissie zullen worden toegelaten tot de notering of ter verhandeling zullen worden aangeboden op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is voor zover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
- d. rechten van deelneming in icbe's voor het aanbieden waarvan op grond van artikel 2:65 van de wet een vergunning is verleend of in icbe's die overeenkomstig de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten in een andere lidstaat zijn toegelaten, indien de betreffende icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen;
- e. rechten van deelneming in beleggingsinstellingen met zetel in een aangewezen staat of in icbe's waarop het toezicht naar het oordeel van de toezichthoudende instanties in andere lidstaten gelijkwaardig is aan de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten en ten aanzien waarvan de samenwerking tussen de toezichthouders en de toezichthoudende instanties genoegzaam is gewaarborgd, indien:
 - 1°. de rechten van deelneming in de beleggingsinstellingen of icbe's op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald;
 - 2°. het reglementaire of statutaire doel van de beleggingsinstellingen of icbe's uitsluitend is het beleggen in effecten, geldmarktinstrumenten, deposito's of financiële derivaten met toepassing van het beginsel van risicospreiding;
 - 3°. de op de beleggingsinstellingen of icbe's toepasselijke regels inzake scheiding van het vermogen, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten; en
 - 4°. de beleggingsinstellingen of icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's;
- f. deposito's bij een bank met zetel in een lidstaat of in een staat die geen lidstaat is, mits de Nederlandsche Bank heeft vastgesteld dat het prudentieel toezicht in die staat die geen lidstaat is in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die de wet beoogt te beschermen;
- g. financiële derivaten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voor zover de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de icbe krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;
- h. financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien:
 - 1°. de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin icbe's krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;

- 2°. de tegenpartij een aan prudentieel toezicht onderworpen instelling is en behoort tot de categorieën die erkend zijn door de Autoriteit Financiële Markten of een toezichhoudende instantie in een andere lidstaat; en
- 3°. zij aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering onderworpen zijn en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de icbe kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie; of
- i. geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en deze instrumenten:
- 1°. worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een staat die geen lidstaat is, een deelstaat van een federale staat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen;
- 2°. worden uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is;
- 3°. worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die in een lidstaat aan prudentieel toezicht is onderworpen of door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht dat in ieder geval gelijkwaardig is aan het ingevolge het gemeenschapsrecht geldende prudentieel toezicht; of
- 4°. worden uitgegeven door andere instellingen waarvoor een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in dit onderdeel, aanhef en onder 1°, 2° en 3°, indien de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves in totaal ten minste € 10.000.000 bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de richtlijn jaarrekening, of een rechtspersoon is die binnen een groep waartoe een of meer ondernemingen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot notering aan een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een rechtspersoon is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

Artikel 131

1. In afwijking van artikel 130 kan het beheerde vermogen van een icbe:
- voor ten hoogste tien procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
 - indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
 - worden aangehouden in accessoir liquide middelen.
2. In afwijking van artikel 130 kan het beheerd vermogen van een feeder-icbe voor maximaal vijftien procent:
- worden belegd in financiële derivaten, bedoeld in artikel 130, onderdelen g en h, die alleen met het doel om risico af te dekken mogen worden gebruikt;
 - indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
 - worden aangehouden in accessoir liquide middelen.

Artikel 132

Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in edele metalen of in certificaten die deze metalen vertegenwoordigen.

Artikel 133

1. De icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet doet de Autoriteit Financiële Markten ten minste jaarlijks mededeling van de tot haar activa behorende soorten financiële derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingen en de methodes die zijn gekozen om de aan transacties in deze financiële instrumenten verbonden risico's te ramen.

2. De Autoriteit Financiële Markten evalueert de regelmatigheid en de volledigheid van de informatie, bedoeld in het eerste lid.
3. Het totale risico van een icbe wordt dagelijks berekend.
4. Voor de berekening van het totale risico in financiële derivaten van een feeder-icbe wordt het eigen directe risico in financiële derivaten, bedoeld in artikel 131, tweede lid, onderdeel a, van de feeder-icbe gecombineerd met:
 - a. het reële risico in financiële derivaten van de master-icbe naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe; of
 - b. het potentiële totale maximumrisico in financiële derivaten dat de master-icbe volgens haar fondsreglement of statuten, naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe, mag aangaan.
5. Het totale risico van de icbe bedraagt niet meer dan tweemaal de totale nettowaarde van de activa. Het totale risico van een beleggingsinstelling wordt met niet meer dan tien procent van de totale nettowaarde van haar portefeuille vergroot door het aangaan van kortlopende leningen, in welk geval het totale risico van de icbe niet meer dan 210 procent bedraagt van de totale nettowaarde van haar portefeuille.
6. Het totale risico van de icbe in financiële derivaten overschrijdt niet de totale nettowaarde van de activa. Voor de berekening van het risico worden de dagwaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, toekomstige marktbevingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd in aanmerking genomen.
7. Het beheerde vermogen van de icbe kan in het kader van het beleggingsbeleid en binnen de in artikel 137 gestelde begrenzings worden belegd in financiële derivaten voor zover het risico met betrekking tot de onderliggende activa in totaal niet de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzings overschrijdt. Indien het beheerde vermogen van de icbe in op een index gebaseerde financiële derivaten wordt belegd, worden die beleggingen voor de toepassing van de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzings bepaalde bovengrens niet samengeteld.
8. De Autoriteit Financiële Markten kan regels stellen met betrekking tot de berekening van het risico, de wijze van vaststelling van de dagwaarde van de onderliggende activa, de soorten verplichtingen die leiden tot een tegenpartijrisico, het meewegen van toekomstige marktbevingen bij de vaststelling en de methodes die mede afhankelijk van de aard van het financiële instrument waarin wordt belegd, voor berekening van de risico's kunnen worden gehanteerd.

Artikel 134

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste tien procent belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling. Een icbe belegt niet meer dan twintig procent van het beheerde vermogen in deposito's bij één bank.
2. Het tegenpartijrisico van de icbe bij een transactie in financiële derivaten die niet op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bedraagt niet meer dan:
 - a. tien procent van haar vermogen wanneer de tegenpartij een bank is met zetel in een lidstaat is of een bank met zetel in een staat die geen lidstaat is, mits de Nederlandsche Bank heeft vastgesteld dat het prudentieel toezicht in die staat die geen lidstaat is in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die de wet beoogt te beschermen; of
 - b. vijf procent van haar vermogen, in andere gevallen.
3. De totale waarde van de effecten en de geldmarktinstrumenten die de icbe houdt in uitgevende instellingen waarin zij per instelling voor meer dan vijf procent belegt, bedraagt niet meer dan veertig procent van het beheerde vermogen van de icbe. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's en transacties in financiële derivaten die niet op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bij onderscheidenlijk met instellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn.
4. Onverminderd de in het eerste en tweede lid bepaalde individuele begrenzings wordt het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste twintig procent belegd in één instelling in een combinatie van:
 - a. effecten en geldmarktinstrumenten die door die instelling zijn uitgegeven;
 - b. deposito's bij die instelling; of
 - c. risico's ten gevolge van transacties in financiële derivaten die niet op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, met betrekking tot die instelling.
5. Bij de berekening van de door de icbe gelopen risico's bij beleggingen als bedoeld in het eerste tot en met vierde lid, wordt

het risico bepaald aan de hand van het maximale verlies voor de icbe wanneer een tegenpartij in gebreke blijft. De Autoriteit Financiële Markten kan nadere regels stellen met betrekking tot de berekening van het tegenpartijrisico en de daarbij in aanmerking te nemen zekerheden als beperking van het door de icbe gelopen tegenpartijrisico.

Artikel 135

1. In afwijking van artikel 134 kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijftientig procent worden belegd in geregistreerde gedekte obligaties van een bepaalde uitgevende bank.
2. Indien het beheerde vermogen van een icbe voor meer dan vijf procent wordt belegd in obligaties als bedoeld in het eerste lid die door één instelling zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van deze beleggingen niet meer dan tachtig procent van de activa van die uitgevende instelling.

Artikel 136

1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijfendertig procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is, of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen.
2. De Autoriteit Financiële Markten kan een icbe op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien:
 - a. zij effecten en geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende emissies van een in het eerste lid bedoelde uitgevende staat, openbaar lichaam of internationale organisatie in portefeuille heeft;
 - b. de financiële instrumenten van een zelfde emissie niet meer bedragen dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe;
 - c. de uitgevende staat, het openbaar lichaam of de internationale organisatie in de statuten of het fondsreglement van de icbe wordt genoemd; en
 - d. de deelnemers in de icbe bescherming genieten die gelijkwaardig is aan de bescherming die voortvloeit uit het eerste lid en de artikelen 134, 135 en 137.

Artikel 137

1. De in de artikelen 135 en 136, eerste lid, bedoelde financiële instrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in artikel 134, derde lid, bedoelde begrenzing van veertig procent.
2. De overeenkomstig de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, verrichte beleggingen in door één instelling uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten dan wel in deposito's bij of financiële derivaten van die instelling, bedragen samen in geen geval meer dan vijfendertig procent van het beheerde vermogen van de icbe.
3. Voor de berekening van de in de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, gestelde begrenzingen worden ondernemingen die tot een groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig de richtlijn geconsolideerde jaarrekening of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, tezamen als een instelling beschouwd, met dien verstande dat de beleggingen, bedoeld in artikel 134, eerste lid, eerste volzin, in de afzonderlijke ondernemingen die tot die groep behoren ten hoogste twintig procent van het beheerde vermogen van de icbe kunnen bedragen.
4. De activa van beleggingsinstellingen in wier rechten van deelneming de icbe belegt worden voor het vaststellen van de in artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 bedoelde begrenzingen niet opgeteld bij de beleggingen van de icbe.

Artikel 138

1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste twintig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling indien in het fondsreglement of de statuten van de icbe is bepaald dat het beleggingsbeleid van de icbe erop is gericht de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, en deze index voldoet aan de volgende voorwaarden:
 - a. de samenstelling van de index is gediversifieerd;
 - b. de index is representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft; en
 - c. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.

2. Artikel 134, derde lid, is niet van toepassing.

3. De Autoriteit Financiële Markten kan op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien uitzonderlijke marktomstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval kan het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste vijftig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling.

Artikel 139

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste twintig procent belegd in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel d of e, die zijn uitgegeven door dezelfde beleggingsinstelling of icbe.

2. De beleggingen in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel e, bedragen in totaal niet meer dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe.

Artikel 140

1. Een beheerder van een icbe verwerft, voor de door hem beheerde icbe's als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet gezamenlijk, niet meer dan twintig procent van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling.

2. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in meer dan:

a. tien procent van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling;

b. tien procent van de obligaties van dezelfde uitgevende instelling;

c. vijftig procent van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's waarvan de rechten van deelneming op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald van dezelfde beleggingsinstelling of icbe's; of

d. tien procent van de geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling.

3. De begrenzings, bedoeld in het tweede lid, aanhef en onderdelen b, c en d, hoeven niet in acht te worden genomen indien de bruto waarde van de obligaties of geldmarktinstrumenten of de nettowaarde van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

Artikel 141

Artikel 140, eerste en tweede lid, is niet van toepassing op het verwerven van onderscheidenlijk het beleggen in:

a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen;

b. aandelen in het kapitaal van een rechtspersoon, gevestigd in een staat die geen lidstaat is, die met inachtneming van de begrenzings, bedoeld in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, 137, 139 en 140 zijn vermogen in hoofdzaak belegt in effecten van uitgevende instellingen, gevestigd in die staat, wanneer krachtens de wet van die staat een dergelijke deelneming voor de icbe de enige mogelijkheid is om in effecten van uitgevende instellingen in die staat te beleggen; of

c. aandelen in het kapitaal van een dochteronderneming van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten die uitsluitend ten behoeve van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten bepaalde beheers-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verricht in de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met het oog op de inkoop van rechten van deelneming op verzoek van deelnemers.

Artikel 142

1. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na het eerste aanbod van de rechten van deelneming in een icbe niet van toepassing. De icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.

2. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na een fusie niet van toepassing op een verkrijgende icbe. De verkrijgende icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.

Artikel 143

1. De in deze paragraaf gestelde begrenzings gelden niet bij de uitoefening van voorkeurrechten die zijn verbonden aan effecten en geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van de icbe.

2. Wanneer de in deze paragraaf gestelde begrenzings buiten de wil van de icbe of ten gevolge van de uitoefening van

voorkeurrechten worden overschreden, treft de icbe, met inachtneming van de belangen van de deelnemers, de nodige maatregelen opdat deze overschrijding zo snel mogelijk ongedaan wordt gemaakt.

OBAM Investment
Management B.V.
Schiphol Boulevard 313
1118BJ Schiphol
www.obam.nl

