



**perlas**

Transparante beleggingsoplossingen

## **PROSPECTUS**

van het

**PERLAS GLOBAL ACTIVE INVESTMENT FUND II**

bestaande uit

**PERLAS BORGPLAN II**

**PERLAS KERNPLAN II**

**PERLAS DYNAMISCHPLAN II**

geldig vanaf 10 juni 2026

## INHOUDSOPGAVE

<b>1. BELANGRIJKE INFORMATIE</b> .....	<b>5</b>
<b>2. DEFINITIES</b> .....	<b>7</b>
<b>3. FONDS, BEHEERDER, BEWAARDER EN JURIDISCH EIGENAAR</b> .....	<b>11</b>
3.1 Perlas Investment Fund II .....	11
3.2 Billijke behandeling participanten.....	12
3.3 Beheerder .....	13
3.4 Bewaarder .....	15
3.5 Juridisch Eigenaar .....	17
<b>4. BELEGGINGSPROCES</b> .....	<b>19</b>
4.1 Algemeen .....	19
4.2 Het geïntegreerde 'mens-en-machine' proces .....	19
4.3 Strategische asset allocatie .....	20
4.4 Tactische asset allocatie .....	20
4.2 Operationele asset allocatie .....	20
4.5 Individuele obligatieselectie .....	21
4.6 Obligaties .....	21
4.7 Individuele aandelenselectie .....	22
4.8 Aandelen .....	22
4.9 Alternatieve beleggingenselectie.....	23
4.10 Beleggingsinstellingen .....	23
4.11 Alternatieve obligaties .....	23
4.12 Interne beheersing.....	24
<b>5. BELEGGINGSBELEID</b> .....	<b>26</b>
5.1 Algemeen .....	26
5.1.1 Beleggersprofiel .....	26
5.1.2 Toepassing beleggingsbeleid .....	26
5.1.3 Tijdelijke afwijking beleggingsbeleid.....	27
5.1.4 Derivaten .....	27
5.1.5 Risicobeheer.....	28
5.1.6 Kasbeleid en geldleningen.....	28
5.1.7 Hefboomrisico (leverage) .....	29
5.1.8 Securities lending & repurchase agreement .....	30
5.1.9 Stembeleid .....	31

5.1.10	Algemene beleggingsrestricties.....	31
5.2	Perlas Borgplan II.....	31
5.2.1	Doelstelling en beleid.....	31
5.2.2	Beleggingsrestricties .....	31
5.2.3	Verwachte impact duurzaamheidsrisico's .....	32
5.2.4	Openbaarmaking Taxonomieverordening.....	33
5.3	Perlas Kernplan II.....	33
5.3.1	Doelstelling en beleid.....	33
5.3.2	Beleggingsrestricties .....	33
5.3.3	Verwachte impact duurzaamheidsrisico's .....	34
5.3.4	Openbaarmaking Taxonomieverordening.....	35
5.4	Perlas Dynamischplan II .....	35
5.4.1	Doelstelling en beleid.....	35
5.4.2	Beleggingsrestricties .....	36
5.4.3	Verwachte impact duurzaamheidsrisico's .....	37
5.4.4	Openbaarmaking Taxonomieverordening.....	37
5.5	Controle.....	37
<b>6.</b>	<b>BELEGGINGSRISICO'S.....</b>	<b>38</b>
6.1	Algemeen .....	38
6.2	Risico's .....	38
<b>7.</b>	<b>SAMENVATTING VAN DE VOORWAARDEN .....</b>	<b>45</b>
7.1	Toekenning van Participaties.....	45
7.2	Inkoop van Participaties.....	47
7.3	Switchen tussen Subfondsen.....	48
7.4	Overdracht Participaties .....	48
7.5	Wijze van verstrekken van verzoeken tot toekenning, inkoop en switchen.....	49
7.6	Restricties toekenning, inkoop en/of switchen .....	49
7.7	Side pockets .....	50
7.8	Waardebepaling van de Subfondsen en de bepaling en vaststelling van de NAV.....	51
7.9	(Financiële) informatieverstrekking .....	53
7.10	Resultaatbestemming .....	56
7.11	Algemene Vergadering en Fondsvergadering .....	57
7.12	Opheffing en vereffening .....	59

7.13	Wijzigingen Voorwaarden.....	60
<b>8.</b>	<b>FISCALE ASPECTEN.....</b>	<b>61</b>
8.1	Reikwijdte .....	61
8.2	Wijziging structuur.....	61
8.3	Fiscale positie van het Perlas Investment Fund II .....	61
8.4	Fiscale aspecten voor de Participanten .....	62
8.4.1	In Nederland woonachtige particuliere Participanten .....	62
8.4.2	In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten .....	63
8.4.3	Niet in Nederland ingezeteten Participanten .....	63
8.5	Overige belastingen .....	64
8.6	Fiscale positie van Participanten die deelnemen aan fiscale regelingen .....	64
<b>9.</b>	<b>KOSTEN-EN OPBRENGSTENSTRUCTUUR .....</b>	<b>65</b>
9.1	Kosten.....	65
9.2	Beheervergoeding .....	65
9.3	Overige kosten en opbrengsten .....	65
9.4	Lopende kosten ratio (LKR) .....	66
9.5	In- en uitredingskosten, switchen en kosten betalingsverkeer .....	66
9.6	Retourprovisies.....	67
9.7	Begeleiding overheveling andere aanbieders.....	67
9.8	Administratieve vergoeding voor de beheerder bij Toekenning.....	67
9.9	Kosten van beleggingen in andere beleggingsinstellingen .....	67
<b>10.</b>	<b>OVERIGE INFORMATIE .....</b>	<b>68</b>
10.1	Gelieerde Partijen .....	68
10.2	Belangenconflict.....	68
10.3	Vergunning en intrekken vergunning .....	68
10.4	Benchmarkverordening .....	68
10.5	Ongunstige effecten duurzaamheidsfactoren .....	69
10.6	Algemene verordening gegevensbescherming.....	69
10.7	Klachten.....	70
10.8	Periodieke hefboom informatie .....	70
10.9	Nederlands recht.....	71
<b>11.</b>	<b>VERKLARINGEN .....</b>	<b>72</b>
<b>12.</b>	<b>ADRESSENLIJST .....</b>	<b>74</b>

<b>BIJLAGE 1</b>	<b>Registratiedocument .....</b>	<b>75</b>
<b>BIJLAGE 2</b>	<b>Voorwaarden van beheer en bewaring van het Perlas Global Active Investment Fund II.....</b>	<b>78</b>

# 1. BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit is het prospectus van het Perlas Global Active Investment Fund II ("Investment Fund II") geldend vanaf 10 juni 2026. Dit prospectus heeft betrekking op alle subfondsen van het Perlas Investment Fund II. Perlas Investment Fund II is een beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 Wft.

Ostrica B.V. (de "Beheerder") is de beheerder van het Perlas Investment Fund II en heeft een vergunning ex. art. 2:65 sub a Wft om beleggingsinstellingen te beheren en een vergunning ex art. 2:69b Wft om instellingen voor collectieve belegging in effecten te mogen beheren. De Beheerder is tevens toestemming verleend door de AFM om individuele vermogens te beheren en te adviseren in financiële instrumenten.

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

De Beheerder kan Participaties in het Perlas Investment Fund II voornamelijk uitsluitend aanbieden in Nederland aan professionele en niet-professionele beleggers, alsmede, na kennisgeving daarvan aan de AFM en notificatie aan de desbetreffende toezichthouder, aan professionele beleggers zoals gedefinieerd in art. 1:1 Wft in andere landen van de Europese Unie.

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

**Bent u geïnteresseerd in deelname in het Perlas Investment Fund II? Dan wijzen wij u er nadrukkelijk op dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt. Het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop ten dele of geheel verloren gaat. Beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Belangstellenden raden wij aan dit prospectus zorgvuldig te lezen en van de volledige inhoud kennis te nemen.**

**De Participaties worden uitsluitend aangeboden op basis van de informatie in dit Prospectus, in combinatie met, voor zover de bestaansduur van Perlas Investment Fund II dit toelaat, de drie meest recent gepubliceerde jaarverslagen en jaarrekeningen van het Perlas Investment Fund II, samen met elk halfjaarverslag dat is uitgebracht na het meest recent gepubliceerde jaarverslag en de jaarrekening. De in dit Prospectus opgenomen informatie vormt geen beleggingsadvies.**

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

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

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

## 2. DEFINITIES

Accountant	Een accountant als bedoeld in artikel 2:393(1) BW
Administrateur	CACEIS Bank Netherlands Branch, gevestigd te Amsterdam, Nederland
AIFM-Richtlijn	RICHTLIJN 2011/61/EU VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD van 8 juni 2011 Inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen
AIFM-Verordening	GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) Nr. 231/2013 VAN DE COMMISSIE van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht
Algemene Vergadering	De algemene vergadering van Participanten van alle Subfondsen van het Perlas Investment Fund II
Beheerder of Ostrica	Ostrica B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht opgericht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland
Beleggingsfonds	Een beleggingsfonds zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft.
Beleggingsinstelling	Een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van AIFM-richtlijn
Bewaarder	CACEIS Bank Netherlands Branch, gevestigd te Amsterdam, Nederland
Bgfo	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of daarvoor in de plaats tredende regeling
Bijlage	Een bijlage bij het Prospectus

BW	Burgerlijk wetboek
EUR	Euro (de valuta waarin de waarde van het Subfonds en Participaties worden uitgedrukt)
Fondsvergadering	De vergadering van de Participanten van een Subfonds
Fondsvermogen	De beleggingen van een Subfonds of de totale waarde van de beleggingen van een Subfonds, vermeerderd met de liquide middelen, de vorderingen, te vermeerderen respectievelijk te verminderen met het saldo van opbrengsten, opgelopen kosten en verplichtingen
Gelieerde Partijen	Elke directe of indirecte dochteronderneming van de Beheerder in de zin van sectie 2.24a Burgerlijk Wetboek
Halfjaarcijfers	De halfjaarcijfers van het Perlas Investment Fund II opgesteld overeenkomstig de in artikel 4:37o Wft jo. Artikel 115y (7 en 9) jo. 125 Bgfo gestelde regels
Jaarcijfers	De jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens met betrekking tot enig boekjaar van het Perlas Investment Fund II opgesteld overeenkomstig bij of krachtens de Wft gestelde regels
Juridisch Eigenaar	De juridisch eigenaar van de activa van het Perlas Investment Fund II ex artikel 4:37j(1) Wft
NAV	Netto vermogenswaarde per Participatie in EUR, zijnde het Fondsvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van het betreffende Fonds
Perlas Borgplan II	Het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam Perlas Borgplan II
Perlas Dynamischplan II	Het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam Perlas Dynamischplan II

Perlas Investment Fund II	Het Perlas Global Active Investment Fund II, een beleggingsinstelling, bestaande uit het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden en andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen
Perlas Kernplan II	Het Subfonds dat in dit Prospectus wordt aangeduid met de naam Perlas Kernplan II
Participant	De houder van een of meer Participaties
Participaties	De evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Subfonds is verdeeld met een waarde bij aanvang die wordt vastgesteld op basis van de netto vermogenswaarde van het Subfonds op de datum van oprichting
Prospectus	Het prospectus van het Perlas Global Active Investment Fund II, inclusief Bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen
Raad van Europa	Een internationale organisatie waarvan thans 47 Europese landen lid zijn
Register	Register van Participanten
SFDR	Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector
Subfonds	Een administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Perlas Investment Fund II waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd en waarin specifiek voor dat gedeelte ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen

Taxonomieverordening	Verordening (EU) 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (Taxonomie)
Toezichthouder	De Nederlandsche Bank N.V. en/of Stichting Autoriteit Financiële Markten
Total Asset Value	De totale waarde van de beleggingen van een Subfonds, vermeerderd met de liquide middelen, de vorderingen, te vermeerderen respectievelijk te verminderen met het saldo van opbrengsten en opgelopen kosten en verplichtingen
Vermogen van het Perlas Investment Fund II	De totale waarde van de beleggingen van het Perlas Investment Fund II, vermeerderd met de liquide middelen, de vorderingen, te vermeerderen respectievelijk te verminderen met het saldo van opbrengsten en opgelopen kosten en verplichtingen
Voorwaarden	De voorwaarden van beheer en bewaring van het Perlas Investment Fund II, zoals deze gelden en van tijd tot tijd worden gewijzigd
Wff	Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of de daarvoor in de plaats tredende regeling
Website	<a href="http://www.perlasplan.nl">www.perlasplan.nl</a>
Werkdag	Een dag waarop zowel Euronext Amsterdam als de banken in Nederland geopend zijn voor het uitvoeren van transacties in financiële instrumenten

## 3. FONDS, BEHEERDER, BEWAARDER EN JURIDISCH EIGENAAR

### 3.1 *Perlas Investment Fund II*

#### **Algemeen**

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

Het Perlas Investment Fund II is op 1 mei 2026 voor onbepaalde tijd opgericht. De Subfondsen hebben als doel uitsluitend te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding. De Subfondsen kunnen niet beleggen in financiële instrumenten die niet zijn toegestaan bij of krachtens de Wft.

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

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

Bij een fonds voor gemene rekening brengen de participanten geld bijeen dat door een beheerder voor hun rekening en risico wordt belegd. Omdat een fonds voor gemene rekening zelf geen rechtspersoonlijkheid heeft, worden de vermogenstitels waarin wordt belegd ten behoeve van de participanten in eigendom gehouden door een juridisch eigenaar.

Het Perlas Investment Fund II houdt adres ten kantore van de Beheerder.

De Voorwaarden bepalen dat het Perlas Investment Fund II en/of de Subfondsen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormen en creëren anderszins ook geen overeenkomst tussen de Participanten onderling. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verplichting ten opzichte van de Juridisch Eigenaar, namens het Perlas Investment Fund II. De Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

## **Paraplustructuur**

Het Perlas Investment Fund II is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Perlas Investment Fund II is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kent een eigen NAV. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten kunnen worden verantwoord. Het op een Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd voor het respectievelijke Subfonds. Waardestijgingen en -dalingen in de portefeuille van een Subfonds komen in beginsel uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten en Beheerder van het desbetreffende Subfonds. De NAV geeft het evenredige deel weer in het betreffende Fondsvermogen.

Hoewel sprake is van (administratief) gescheiden vermogens, maken de Subfondsen in juridische zin onderdeel uit van het Perlas Investment Fund II. Iedere Participatie geeft dan recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen van het Subfonds naar het aantal Participaties die de Participant in het betreffende Subfonds houdt.

## **Subfondsen**

Het Perlas Investment Fund II bestaat bij introductie uit drie Subfondsen:

- het Perlas Borgplan II;
- het Perlas Kernplan II; en
- het Perlas Dynamischplan II.

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

### **3.2 Billijke behandeling participanten**

De Beheerder wenst Participanten billijk en gelijk te behandelen. De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen om belangenverstrengeling te onderkennen en te beheersen (zie ook paragraaf 10.2). Daarnaast geldt er een gedragscode voor alle medewerkers. Deze regelingen zijn erop gericht marktbescherming te waarborgen en conflicten van belangen te voorkomen tussen:

- de Beheerder en de Participanten, en
- de Beheerder of de Participanten enerzijds en de privébelangen van medewerkers van de Beheerder anderzijds.

Daarbij staat voorop dat de belangen van Participanten worden gewaarborgd en dat Participanten onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld.

In geval van belangenconflicten zal de Beheerder de belangen van Participanten in acht nemen, na een redelijke en billijke afweging van de relevante feiten en omstandigheden. In vergelijkbare situaties zal de Beheerder Participanten op gelijke wijze behandelen. Afwijkingen kunnen uitsluitend voortvloeien uit aspecten die in dit Prospectus zijn gespecificeerd.

Participanten kunnen geen voorkeursbehandeling verkrijgen, noch enig recht daarop ontlenen. De gelijke en billijke behandeling van Participanten is geregeld in dit Prospectus, de toepasselijke wet- en regelgeving en het daarop toegepaste toezicht. De Beheerder ziet toe op de naleving van de regels die deze gelijke en billijke behandeling waarborgen.

### **3.3 Beheerder**

#### **Algemeen**

Ostrica B.V. treedt op als de beheerder van het Perlas Investment Fund II, het Perlas Global Active Investment Fund, het Ostrica Global Active Investment Fund en het Ostrica Global Active Investment Fund II in de zin van de Wft. De Beheerder is opgericht op 8 december 1997, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Amstelveen, Nederland. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 33297966. De Beheerder beschikt sinds 22 november 2011 over een vergunning als beheerder van een icbe en sinds 15 juli 2025 als beheerder van beleggingsinstellingen. De Beheerder heeft vanaf 1997 ervaring met het verrichten van vermogensbeheer en beschikte tot voornoemde datum over een vergunning als beleggingsonderneming. De werkzaamheden van de Beheerder zijn statutair beperkt tot het beheren van beleggingsinstellingen, het beheren van individuele vermogens en de daarbij behorende beleggings- en nevendiensten. De Beheerder is bevoegd de Participaties aan te bieden in Nederland en na kennisgeving daarvan aan de Toezichthouder ook in andere Lidstaten.

Ostrica voert een beheerst beloningsbeleid overeenkomstig de Wft, de UCITS Remuneration Guidelines (ESMA/2016/575), de Guidelines on sound remuneration policies under the AIFMD (ESMA/2013/232) en de MiFID Remuneration Guidelines (ESAM/2013/606) ten aanzien van de door de Beheerder verrichte nevendiensten. Uit het beheerst beloningsbeleid blijkt, dat uit de hoogte van de beloningen en de relatie tussen componenten van de vergoedingen geen prikkels voortvloeien die ertoe zouden kunnen leiden dat cliënten onzorgvuldig worden behandeld. De toepassing van het beloningsbeleid wordt ten minste eenmaal (1) per jaar onderworpen aan een onafhankelijke beoordeling.

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

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

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

### **Bestuur**

Valore Capital Partners B.V. is enig aandeelhouder van de Beheerder. De volgende personen bepalen het dagelijks beleid van de Beheerder: de heer J.P. Nibbering; en de heer K.M. Yuen

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

### **Taken van de Beheerder**

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

- beleggen van de middelen van de Subfondsen;
- aangaan van verplichtingen ten laste van de Subfondsen;
- vaststellen van de NAV van de Subfondsen;
- verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Perlas Investment Fund II, zoals het opstellen van de Halfjaar- en Jaarcijfers;

- informatieverschaffing aan Participanten, zoals het houden van een jaarlijkse Algemene Vergadering;
- monitoren van uitbestede taken.

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

### **Eigen vermogen**

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt ten minste EUR 125.000. Op de Beheerder zijn daarnaast additionele vermogens- en solvabiliteitseisen op grond van de Wft van toepassing. De Beheerder beschikt over bijkomend eigen vermogen om mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid af te dekken.

### **Boekjaar en jaarcijfers**

Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar. Binnen zes (6) maanden na afloop van elk boekjaar maakt de Beheerder de jaarcijfers op en publiceert deze op de Website. Binnen negen (9) weken na afloop van de eerste helft van een boekjaar maakt de Beheerder de halfjaarcijfers op en publiceert deze op de Website. Deze stukken worden ondertekend door de directie van de Beheerder. Mocht de handtekening van één of meer directieleden ontbreken, dan wordt daarvan - onder opgave van redenen - melding gemaakt.

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

### **Uitbesteding van administratieve taken**

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

## **3.4 Bewaarder**

### **Algemeen**

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

CACEIS Bank, Netherlands Branch (CACEIS Amsterdam) is gevestigd te Amsterdam aan De Entree 500, 1101 EE, Amsterdam. CACEIS Amsterdam is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 67323944. CACEIS Amsterdam is het Nederlandse bijkantoor van CACEIS Bank, gevestigd in Parijs, Frankrijk en kantoorhoudende: 89-91 Rue Gabriel Peri, Parijs, Frankrijk. CACEIS Bank is geregistreerd bij het handelsregister te Parijs onder RCS - nummer 692 024 722

De dagelijkse leiding van de Nederlandse branch van de Bewaarder is in handen van de heer W. Peters.

### **Verplichtingen van de Bewaarder**

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

### **Taken**

De Bewaarder controleert (al dan niet door middel van uitbesteding) of:

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

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

### **Boekjaar en jaarcijfers**

Het boekjaar van de Bewaarder valt samen met het kalenderjaar. Aan eenieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van de goedkeuring verstrekt.

### **Uitbesteding van taken**

Om bewaarnemingsactiviteiten in een groot aantal landen te kunnen uitvoeren heeft de Bewaarder bewaartaken uitbesteed aan andere branches van CACEIS Bank of aan niet gelieerde partijen. De Bewaarder blijft te allen tijde eindverantwoordelijk voor het bewaren van de activa van de Subfondsen. Een lijst van entiteiten waaraan de Bewaarder bewaartaken heeft uitbesteed is beschikbaar op de website van de Bewaarder en zal door de Bewaarder op verzoek ook kosteloos ter beschikking worden gesteld.

CACEIS Bank, Netherlands Branch is naast Bewaarder ook de Administrateur voor de Subfondsen. De uitvoering van deze taken kan conflicteren met de bewaartaken. Een van de maatregelen om dit te voorkomen, is dat CACEIS Bank, Netherlands Branch haar organisatie zodanig heeft ingericht dat de bewaartaken functioneel en hiërarchisch zijn gescheiden van de overige activiteiten die zij voor de Subfondsen verricht.

### **Controle**

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

Actuele informatie over de beschrijving van de taken van de Bewaarder en van mogelijke belangenconflicten die kunnen ontstaan alsmede van de delegatie van eventuele bewaartaken door de Bewaarder, zullen op aanvraag ter beschikking worden gesteld aan Participanten.

De overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder van Perlas Investment Fund II zal op aanvraag tegen kostprijs ter beschikking worden gesteld.

## **3.5 Juridisch Eigenaar**

Als juridisch eigenaar treedt de Stichting Juridische Eigenaar Ostrica AIF Fondsen op.

Het beleggingsfonds betreft een fonds voor gemene rekening. Ten behoeve van participanten wordt het juridisch eigendom neergelegd bij een stichting met als enig statutair doel het houden van het juridisch eigendom van de activa van een of meer beleggingsfondsen, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van de activa, zoals neergelegd in artikel 4:37j Wft. Deze stichting is Stichting Juridische Eigenaar Ostrica AIF Fondsen en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 95699325. Het bestuur wordt gevormd door Ostrica B.V., een besloten vennootschap, opgericht naar Nederlands recht, gevestigd Prof. J.H. Bavincklaan 2, 1183AT Amstelveen, Nederland, ingeschreven in het handelsregister te Amsterdam onder KvK-nummer 33297966.

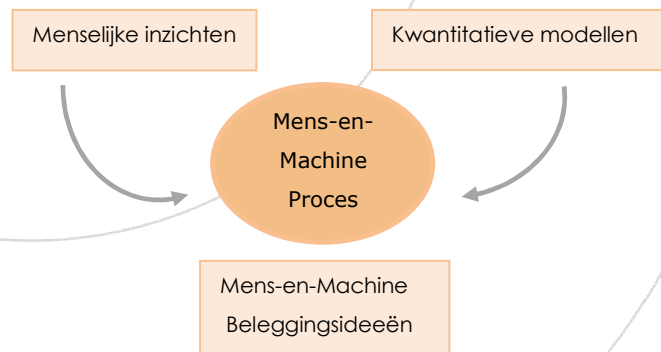
## 4. BELEGGINGSPROCES

### 4.1 Algemeen

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

### 4.2 Het geïntegreerde ‘mens-en-machine’ proces

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



### **4.3 Strategische asset allocatie**

Strategische asset allocatie vindt plaats op jaarbasis. Het historisch neerwaarts risico en de herstelperiode per vermogenscategorie in combinatie met het verwachte rendement, vormt de basis voor de strategische allocatie beslissingen. Het verwachte rendement van de Subfondsen wordt opgebouwd door de risicovrije rentevoet aan te vullen met per vermogenscategorie specifieke risico-, liquiditeits- en termijnpremies en tot slot de door de Beheerder verwachte alpha. Naarmate de premies sterk afwijken van hun lange termijn gemiddelden, kan er sprake zijn van onevenwichtigheden op macro-economisch vlak. Van deze afwijkingen wordt bij de strategische asset allocatie gebruik gemaakt. Dit kan ertoe leiden dat de allocaties naar de verschillende vermogenscategorieën per jaar kunnen afwijken.

### **4.4 Tactische asset allocatie**

Beheerder bewaakt voortdurend de tactische allocaties en past een tactische asset allocatie toe wanneer de Beheerder dit nodig acht. Hierbij worden macro-economische grootheden gekoppeld aan verschuivingen in portefeuillegewichten. De Beheerder staat een methodiek voor, waarbij de portefeuillegewichten rechtstreeks worden gekoppeld aan veranderingen in macro-economische grootheden. Afhankelijk van de risico's gekoppeld aan het beleggingsbeleid van de verschillende Subfondsen hanteert de Beheerder grenzen voor de mogelijke tactische sturing ten opzichte van de strategische asset allocatie. Afhankelijk van de overtuiging van de Beheerder inzake de waarderingen van de verschillende vermogenscategorieën zal de tactische asset allocatie binnen de bandbreedtes sterker afwijken van de strategische asset allocatie.

### **4.2 Operationele asset allocatie**

Om de onderliggende oorzaken van prijswijzigingen en andere gebeurtenissen op de financiële markten te identificeren wordt bij de selectie van individuele financiële instrumenten gebruik gemaakt van multifactormodellen. Binnen de aandelenselectie wordt gewerkt met de sector-, landen- en regiomodellen. Obligaties worden gecategoriseerd naar landen, rating, sectoren, senioriteit en looptijden. De Beheerder belegt in beginsel uitsluitend in dagelijks goed op de financiële markten verhandelbare financiële instrumenten. Om deze reden wordt bij de selectie per beleggingscategorie rekening gehouden met liquiditeitscriteria, zoals de gemiddelde dagelijkse omzet, dagelijkse verhandelbaarheid, bied- en laatprijzen en marktkapitalisatie.

#### **4.5 Individuele obligatieselectie**

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

#### **4.6 Obligaties**

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

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

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

## 4.7 *Individuele aandeleselectie*

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

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

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

## 4.8 *Aandelen*

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

Onder de vermogenscategorie aandelen worden in het Prospectus ook soortgelijke rechten begrepen, zoals certificaten van aandelen. Certificaten zijn financiële instrumenten die de onderliggende aandelen vertegenwoordigen. De aandelen zelf zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor. Certificaathouders zijn als het ware economisch (deel)gerechtigd in de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen, zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen. Vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht

---

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

beperkt. De risico's van een belegging in (certificaten van) aandelen kunnen zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkeling van de uitgevende instelling en kwaliteit van het management.

#### **4.9 Alternatieve beleggingselectie**

Voor wat betreft de selectie van beleggingen binnen de vermogenscategorie alternatieve beleggingen, allocceert de Beheerder middelen van de Subfondsen via beleggingsinstellingen. Transparantie is heel belangrijk bij het selectieproces. De Beheerder investeert dan ook alleen in beleggingsinstellingen, waarvan de volledige invulling op detailniveau van de beheerder van die beleggingsinstelling wordt verstrekt. Daarnaast zijn het proces, de mensen en de nettoresultaten van het team belangrijke selectiecriteria voor onze beleggingen in dit segment.

#### **4.10 Beleggingsinstellingen**

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

#### **4.11 Alternatieve obligaties**

Vormen van alternatieve beleggingen zijn bijvoorbeeld obligaties uit opkomende markten en high yield obligaties. Obligaties uit opkomende markten bewegen over het algemeen volgens een ander koerspatroon en kennen een beperktere verhandelbaarheid dan de Investment grade

obligaties<sup>2</sup> uit de ontwikkelde landen. De economieën in deze landen zijn bijvoorbeeld veel afhankelijker van de grondstofprijzen. Daarnaast is er soms sprake van een politiek risico, waarvoor een risico-opslag wordt geëist. Het rendement op de leningen bestaat naast de vergoeding voor het risico dat gepaard gaat met deze leningen, uit een koerswinst als gevolg van dalende risicopremie.

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

#### **4.12 Interne beheersing**

Hierboven staat enkel een beschrijving van de in het kader van het beleggingsbeleid van de Subfondsen ingezette financiële instrumenten en de daaraan verbonden belangrijkste kenmerken en risico's. Dit houdt in dat niet alle mogelijk in te zitten financiële instrumenten, noch alle kenmerken en risico's zijn vermeld. Ostrica heeft de laatste 20 jaar haar interne risicomodellen zodanig vormgegeven dat alleen geïnformeerde actieve beleggingsbeslissingen worden genomen. Hierdoor wordt een stabiel overrendement bereikt binnen het vastgestelde risicobudget per portefeuille.

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

Voor de aandelenportefeuilles zijn de door Fama & French aangeduide risicofactoren, aangevuld met de door Carhart geteste vierde factor de basis van het risicomodel, zie:

[https://en.wikipedia.org/wiki/Carhart\\_four-factor\\_model](https://en.wikipedia.org/wiki/Carhart_four-factor_model).

---

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

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

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

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

## 5. BELEGGINGSBELEID

### 5.1 Algemeen

#### 5.1.1 Beleggersprofiel

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

#### 5.1.2 Toepassing beleggingsbeleid

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

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

Er wordt hoofdzakelijk indirect in deze vermogenscategorieën belegd. Dat wil zeggen dat er hoofdzakelijk belegd wordt in andere (in Nederland gevestigde) beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten die worden beheerd door de Beheerder en dat deze instellingen beleggen in de aangehaalde vermogenscategorieën. Het beleggingsbeleid dat in dit hoofdstuk is beschreven betreft het beleggingsbeleid van de beleggingsinstellingen waarin wordt belegd.

Vanwege de verschillende risicoprofielen van de Subfondsen, zal de allocatie naar vermogenscategorieën per Subfonds afwijken. De Beheerder belegt op basis van het in het vorige hoofdstuk nader uiteengezette 'mens-en-machine' beleggingsproces.

Dit hoogwaardige beleggingsproces biedt bestendigheid en meerwaarde in relatie tot de dynamiek van de financiële markten. Het 'mens-en-machine' beleggingsproces is door de Beheerder intern ontwikkeld en stelt hem in staat om flexibel en accuraat op de marktontwikkelingen in te spelen. Uitgangspunt binnen het 'mens-en-machine' proces is dat voor het samenstellen van de meest optimale beleggingsportefeuille, bepaalde taken beter kunnen worden toebedeeld aan de mens en andere taken beter aan de machine. Deze geïntegreerde samenwerking tussen het team aan beleggingsspecialisten en

de intern ontwikkelde beleggingsmodellen, zorgt ervoor dat de beschikbare informatie snel en op consistente wijze wordt verwerkt en wordt geïnterpreteerd. Dit heeft als doel om op de langere termijn bovengemiddelde rendementen te kunnen behalen.

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

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

### **5.1.3 Tijdelijke afwijking beleggingsbeleid**

Gedurende de eerste zes (6) maanden na oprichting van een (nieuw) Subfonds kan Ostrica, indien nodig, tijdelijk afwijken van de beleggingsrestricties die gelden voor de Subfondsen op grond van het Prospectus. Echter, er kan niet worden afgeweken van de voor een Subfonds opgenomen restricties die zijn opgenomen op grond van de Wft. Ostrica zal niettemin gedurende deze periode de beginselen van risicospreiding in acht nemen.

Een wijziging van de voorwaarden die gelden tussen Perlas Investment Fund II en de Participanten waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, wordt niet ingevoerd voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, dan wel aan het (e-mail)adres van iedere Participant alsmede op de Website van de Beheerder. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

### **5.1.4 Derivaten**

De Beheerder behoudt zich het recht voor om zowel ter risicodekking als ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen financiële derivaten in te zetten. Desgewenst kan de Beheerder zo onder meer aandelen-, rente- en valutarisico (gedeeltelijk) afdekken. Het gebruik van derivaten en het

---

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

maximaal daarbij te lopen risico van een Subfonds is afhankelijk van de beleggingsrestricties van dat Subfonds en wordt uiteindelijk beheerst door het totale risico dat een Subfonds op grond van die restricties mag lopen. In het algemeen stelt de Beheerder dat ieder Subfonds door het gebruik van derivaten een hefboomwerking kan bewerkstelligen, waarbij de netto vermogenswaarde van de betrokken fondsen volatieler kan zijn en/of in grotere mate kan veranderen dan wanneer er voor de fondsen geen hefboomeffect zou zijn aangewend. Dit komt omdat het hefboomeffect de neiging heeft het effect van een stijging of daling in de waarde van de effecten en andere instrumenten in de portefeuille van de betrokken fondsen te vergroten.

### **5.1.5 Risicobeheer**

Risicobeheer is een integraal onderdeel van het Perlas Investment Fund II. In het kader van het risicobeheer vinden op meerdere niveaus risicocontroles plaats. De eerste controles worden uitgevoerd binnen de beleggingsteams. Daarna vinden controles plaats door het risk team, dat investment risk en investment compliance omvat. Deze controles worden gedaan in nauwe samenwerking met de beleggingsteams, om te waarborgen dat het risiconiveau van de beleggingsportefeuilles acceptabel is.

### **5.1.6 Kasbeleid en geldleningen**

De Subfondsen zijn vol-belegd, tenzij vanuit tactische asset allocatie overwegingen het aanhouden van liquiditeiten wenselijk is. Door de Beheerder kan een beperkte kaspositie worden aangehouden in afwachting van een (her)belegging of met het oog op de liquiditeit die het open-end karakter van de Subfondsen vereist. De Beheerder kan ten behoeve van de Subfondsen kortlopende geldleningen afsluiten tot maximaal tien (10) procent van het Fondsvermogen. Deze leningen hebben primair ten doel om uitredingen te kunnen faciliteren. Hiermee kan worden vermeden, dat posities tijdelijk gedwongen moeten worden afgebouwd, hetgeen nadelig zou kunnen zijn voor achterblijvende Participanten. Kosten verbonden met het aanhouden van deze geldleningen (rentekosten) komen voor rekening van de desbetreffende Subfondsen, echter dit voorkomt, dat de achterblijvende Participanten geconfronteerd worden met het risico van gedwongen verkoop van onderliggende waarden teneinde uitredingen te moeten financieren. De leningen vormen een onderdeel van het vermogen van het betreffende Subfonds en worden alleen aangegaan onder de voorwaarde dat uitsluitend dit vermogen strekt tot verhaal van eventuele vorderingen van lening gevers.

Dit houdt in principe in dat Participanten niet met een restschuld kunnen achterblijven. De Beheerder zal ten behoeve van de Subfondsen verder geen geldleningen verstrekken noch garantiestellingen of borgtochten aangaan.

### **5.1.7 Hefboomrisico (leverage)**

Leverage of hefboomfinanciering betekent elke methode waarmee de Beheerder de positie ('exposure') van een Subfonds vergroot door middel van het lenen van geld of effecten waarmee een hefboom wordt gevormd. Het leverage risico (hefboomrisico) doet zich voor indien namens of voor rekening en risico van de Subfondsen geleend geld wordt belegd. Dit is het Subfondsen in beperkte mate toegestaan (zie de vorige paragraaf).

Het hefboomrisico kan ook voortvloeien uit het gebruik van derivaten. De Subfondsen beleggen direct of indirect met name in effecten zoals aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten waar geen hefboomwerking uit voortkomt. Er kan echter gebruik worden gemaakt van afgeleide instrumenten (derivaten) voor het realiseren van de doelstelling, ter afdekking van risico's en voor efficiënt portefeuillebeheer. De per Subfonds geldende beperkingen met betrekking tot het gebruik van derivaten zijn opgenomen in de Subfondsparagrafen.

Derivaten zijn complexe instrumenten. Verschillende factoren hebben invloed op de waarde van een derivaat. De waarde van een derivaat kan aanzienlijk stijgen of dalen bij een kleine koersontwikkeling van de waarde van het effect waarop het derivaat betrekking heeft. Bij gebruik van derivaten kan sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het Subfonds voor marktbevingen wordt vergroot. Hergebruik van de in verband met derivaten en securities lending verkregen zekerheden kan eveneens leiden tot hefboomwerking.

Bij berekening van de mate van blootstelling van een Subfonds moet onderscheid worden gemaakt tussen de berekening van blootstelling op basis van de bruto methode en de methode op basis van gedane toezeggingen (ook wel aangeduid als de 'netto methode'). Deze manieren houden in grote lijnen het volgende in:

- De netto methode/methode op basis van gedane toezeggingen. Bij de netto methode worden sommige derivaten niet meegenomen in de berekening. Dat geldt bijvoorbeeld voor derivaten die gebruikt worden om risico's te verminderen, zoals valutatermijncontracten.
- De bruto methode: alle derivaten worden meegenomen in de berekening.

Als bijvoorbeeld in indexfutures wordt belegd en er een kaspositie is die gelijk staat aan de totale onderliggende marktwaarde van de futures, komt dit feitelijk overeen aan het direct beleggen in de aandelen die opgenomen zijn in de index en wordt de indexfuture niet in aanmerking genomen voor de berekening van de blootstelling op basis van gedane toezeggingen van het Subfonds maar wel op basis van de bruto methode.

Ieder Subfonds mag niet meer leverage hebben dan 900% van de NAV van het Subfonds (op basis van de bruto methode). De leverage in de Subfondsen wordt met name bereikt door het gebruik van derivaten. Deze derivaten worden onder andere gebruikt om (deel)risico's van aandelen en obligaties af te dekken. De hefboomfinanciering zal niet leiden tot een negatieve waarde van de Participaties of Deelnemingsrechten of een bijstortverplichting voor de Participanten.

Participanten dienen te weten dat (i) een hoger niveau van verwachte hefboom niet automatisch ook een hoger niveau van beleggingsrisico inhoudt; en (ii) het verwachte hefboomniveau ook het hefboomniveau kan omvatten dat ontstaat uit het gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

### **5.1.8 Securities lending & repurchase agreement**

De Beheerder kan ten behoeve van de Subfondsen, aan Europese en Amerikaanse kredietinstellingen, financiële instrumenten uitlenen (*securities lending*). De Beheerder zal deze transacties nagenoeg uitsluitend aangaan op basis van in de markt gangbare (standaard)contracten. De Beheerder zal ten behoeve van het betreffende Subfonds voor zorgen dat ter afdekking van de door deze transacties ontstane tegenpartijrisico's (*exposures*) voldoende zekerheden worden verkregen, zoals dat voor deze risico's gebruikelijk is. Gebruikelijke zekerheden zijn onder meer liquiditeiten, (staats-)obligaties en aandelen van beursgenoteerde ondernemingen. De opbrengst van het uitlenen komt ten goede aan het betreffende Subfonds.

In verband met dergelijke leningen ontvangt ieder Subfonds liquide onderpand gelijk aan ten minste honderdvijf (105) procent van de waarde van de financiële instrumenten in portefeuille die worden uitgeleend. De uitgeleende instrumenten worden tegen marktwaarde gewaardeerd. De netto-opbrengst (zeventig (70) procent van de bruto-opbrengst) van het uitlenen komt ten goede aan het betreffende Subfonds, de overige dertig (30) procent zijn de huidige kosten die de Bewaarder voor deze service in rekening brengt. De Beheerder hanteert het beleid om maximaal vijfenzeventig (75) procent van de activa te belenen. Naar verwachting is dit percentage lager, te weten ongeveer de helft. In de jaarrekening zullen de netto-opbrengsten per Subfonds worden gespecificeerd.

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

### **5.1.9 Stembeleid**

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

### **5.1.10 Algemene beleggingsrestricties**

Voor alle Subfondsen gelden de navolgende beleggingsrestricties.

Maximaal honderd (100) procent van de Total Asset Value van een Subfonds mag worden belegd in beleggingsinstellingen. Het gebruik van onder andere de volgende financiële derivaten is toegestaan: opties, futures, opties op futures, swaps, total returns swaps en forwards.

## **5.2 Perlas Borgplan II**

### **5.2.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Perlas Borgplan II is gematigd rendement te behalen (vermogensbehoud) door voornamelijk exposure te hebben naar kredietwaardige obligaties en (vastrentende) alternatieve beleggingen.

Perlas Borgplan II is voornemens te beleggen in rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen en/of instellingen voor collectieve beleggingen in effecten die worden beheerd door Ostrica B.V.

De beleggingen in deze beleggingsinstellingen worden gespreid over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land. Het Perlas Borgplan II is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.

### **5.2.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restricties voor het Perlas Borgplan II gelden dat:

- I. niet direct wordt belegd in andere financiële instrumenten dan in:
  - a. obligaties;
  - b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
  - c. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
  - d. van alle onder a, b of c genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten en rentederivaten; en
  - e. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in de onder a, b, c, en/of d genoemde financiële instrumenten;
  - f. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die beleggen in aandelen.
- II. het totale door het Fonds gelopen risico bedraagt in beginsel niet meer dan honderdvijfentwintig (125) procent van het Fondsvermogen;

- III. indien en voor zover dit voortvloeit uit het aangaan van tijdelijke leningen, kan nog maximaal tien (10) procent risico worden gelopen door het Fonds, waardoor het totale risico nooit meer bedraagt dan 135% van het Fondsvermogen; en
- IV. maximaal honderd (100) procent van de Total Asset Value van het Fonds mag worden belegd in beleggingsinstellingen of in instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (icbe).

De verwachte hefboom wordt bepaald op basis van de som van de nominale bedragen (uitgedrukt als de som van de positieve waarden) van alle gebruikte financiële derivaten. Het verwachte hefboomniveau van het Subfonds is niet meer dan 100% van de NAV van het Subfonds; dit is echter geen limiet en hogere hefboomniveaus zijn mogelijk.

Participanten dienen te weten dat (i) een hoger niveau van verwachte hefboom niet automatisch ook een hoger niveau van beleggingsrisico inhoudt; en (ii) het verwachte hefboomniveau ook het hefboomniveau kan omvatten dat ontstaat uit het gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

### **5.2.3 Verwachte impact duurzaamheidsrisico's**

Duurzaamheidsrisico's worden beschreven in de paragraaf Beleggingsrisico's van dit prospectus. Concrete voorbeelden van duurzaamheidsrisico's voor het Subfonds zijn: De economische situatie van een land wordt negatief beïnvloed door klimaatverandering, waardoor de kredietwaardigheid van het land kan afnemen. Een land is afhankelijk van sectoren die negatief worden beïnvloed door de energietransitie, waardoor de kredietwaardigheid van het land kan afnemen. Een bedrijf heeft een te genereus beloningsbeleid of een beloningsbeleid dat niet in overeenstemming is met de belangen van obligatiehouders. Hierdoor kan de kredietwaardigheid van de onderneming afnemen die de obligatie heeft uitgegeven. Ook kan de reputatie van een bedrijf verslechteren als gevolg van negatieve publiciteit over een milieu- of arbeidskwestie die de kredietwaardigheid kan verminderen. Bovendien kan een bedrijf negatief worden beïnvloed door klimaatverandering, waardoor zijn kredietwaardigheid kan afnemen. De verwachte impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement is afhankelijk van het soort duurzaamheidsrisico dat zich voordoet. Voor obligaties uit ontwikkelde markten wordt de verwachte impact over het algemeen als significant beschouwd.

Het geïntegreerde 'mens-en-machine' proces van de Beheerder is niet specifiek gericht op het integreren van duurzaamheidsrisico's. Het proces houdt rekening met kwantitatieve trends en tracht subjectieve opvattingen te vermijden. Duurzaamheidsrisico's kunnen indirect worden geadresseerd in het kwantitatieve deel van het beleggingsproces. Kwantitatieve methoden worden gebruikt om snel grote hoeveelheden gegevens te analyseren en om de optimale weegfactoren vast te stellen voor de meerdere variabelen binnen het proces. Als duurzaamheidsrisico's zorgen voor een trend in de data komen ze in beginsel naar voren in het kwantitatieve deel van het beleggingsproces.

De Beheerder integreert duurzaamheidsrisico's niet op andere wijze in het beleggingsbeleid. Ook worden in het Subfonds geen ecologische of sociale kenmerken gepromoot.

#### **5.2.4 Openbaarmaking Taxonomieverordening**

De onderliggende beleggingen van het Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

### **5.3 Perlas Kernplan II**

#### **5.3.1 Doelstelling en beleid**

De doelstelling van het Perlas Kernplan II is om rendement te behalen door middel van een gebalanceerde mix over verschillende vermogenscategorieën. Dit betreffen voornamelijk investment grade obligaties, wereldwijd gespreide aandelen, (vastrentende) alternatieve beleggingen en liquiditeiten.

Perlas Kernplan II is voornemens te beleggen in rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen en/of instellingen voor collectieve beleggingen in effecten die worden beheerd door Ostrica B.V.

Deze instellingen beleggen in de hiervoor genoemde vermogenscategorieën. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land. Daarnaast kan het Perlas Kernplan II beleggen in aandelen.

Het Perlas Kernplan II is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 5 tot 10 jaar die een hoger rendement nastreven, maar daarbij de risico's wensen te spreiden over verschillende vermogenscategorieën. Hierbij is de allocatie van het Fondsvermogen wel meer gericht op obligaties dan op de andere vermogenscategorieën.

#### **5.3.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restricties voor het Perlas Kernplan II gelden dat:

- I. niet direct wordt belegd in andere financiële instrumenten dan in:
  - a. aandelen;

- b. andere met aandelen vergelijkbare instrumenten;
  - c. obligaties;
  - d. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
  - e. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
  - f. van alle onder a, b of c genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten en rentederivaten; en
  - g. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c, d, e en/of f genoemde financiële instrumenten;
- II. maximaal zeventig (70) procent van het Fondsvermogen kan worden belegd in een combinatie van de onder I onder c of d genoemde financiële instrumenten;
  - III. het totale door het Fonds gelopen risico bedraagt in beginsel niet meer dan honderdvijfentwintig (125) procent van het Fondsvermogen;
  - IV. indien en voor zover dit voortvloeit uit het aangaan van tijdelijke leningen, kan nog maximaal tien (10) procent risico worden gelopen door dit Fonds, waardoor het totale risico nooit meer bedraagt dan honderdvijfendertig (135) procent van het Fondsvermogen; en
  - V. maximaal honderd (100) procent van de Total Asset Value van het Fonds mag worden belegd in beleggingsinstellingen of in instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (icbe).

Het verwachte hefboomniveau van het Subfonds is niet meer dan 100% van de NAV van het Subfonds; dit is echter geen limiet en hogere hefboomniveaus zijn mogelijk.

Participanten dienen te weten dat (i) een hoger niveau van verwachte hefboom niet automatisch ook een hoger niveau van beleggingsrisico inhoudt; en (ii) het verwachte hefboomniveau ook het hefboomniveau kan omvatten dat ontstaat uit het gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

### **5.3.3 Verwachte impact duurzaamheidsrisico's**

Duurzaamheidsrisico's worden beschreven in de paragraaf Beleggingsrisico's van dit prospectus. Concrete voorbeelden van duurzaamheidsrisico's voor het Subfonds zijn: De economische situatie van een land wordt negatief beïnvloed door klimaatverandering, waardoor de kredietwaardigheid van het land kan afnemen.

Een land is afhankelijk van sectoren die negatief worden beïnvloed door de energietransitie, waardoor de kredietwaardigheid van het land kan afnemen. Een bedrijf heeft een te genereus beloningsbeleid of een beloningsbeleid dat niet in overeenstemming is met de belangen van obligatiehouders. Hierdoor

kan de kredietwaardigheid van de onderneming afnemen die de obligatie heeft uitgegeven. Ook kan de reputatie van een bedrijf verslechteren als gevolg van negatieve publiciteit over een milieu- of arbeidskwestie die de kredietwaardigheid kan verminderen. Bovendien kan een bedrijf negatief worden beïnvloed door klimaatverandering, waardoor zijn kredietwaardigheid kan afnemen. De verwachte impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement is afhankelijk van het soort duurzaamheidsrisico dat zich voordoet. Voor obligaties uit ontwikkelde markten wordt de verwachte impact over het algemeen als significant beschouwd.

Het geïntegreerde 'mens-en-machine' proces van de Beheerder is niet specifiek gericht op het integreren van duurzaamheidsrisico's. Het proces houdt rekening met kwantitatieve trends en tracht subjectieve opvattingen te vermijden. Duurzaamheidsrisico's kunnen indirect worden geadresseerd in het kwantitatieve deel van het beleggingsproces. Kwantitatieve methoden worden gebruikt om snel grote hoeveelheden gegevens te analyseren en om de optimale weegfactoren vast te stellen voor de meerdere variabelen binnen het proces. Als duurzaamheidsrisico's zorgen voor een trend in de data komen ze in beginsel naar voren in het kwantitatieve deel van het beleggingsproces. De Beheerder integreert duurzaamheidsrisico's niet op andere wijze in het beleggingsbeleid. Ook worden in het Subfonds geen ecologische of sociale kenmerken gepromoot.

#### **5.3.4 Openbaarmaking Taxonomieverordening**

De onderliggende beleggingen van het Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

### **5.4 Perlas Dynamischplan II**

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

De doelstelling van het Perlas Dynamischplan II is exposure te hebben naar een mix van met name wereldwijd gespreide aandelen, vastrentende alternatieve beleggingen en liquiditeiten.

Perlas Dynamischplan II is voornemens te beleggen in rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen en/of instellingen voor collectieve beleggingen in effecten die worden beheerd door Ostrica B.V.

Het Perlas Dynamischplan II heeft in vergelijking met de andere Fondsen een hoger risicoprofiel. Er wordt (indirect) spreiding aangebracht op basis van de waardering, fundamentele balansvariabelen, verwachtingen en gedragspsychologische factoren. Daarnaast zijn bij de spreiding de sector en de regio van belang. Daarnaast kan indirect worden belegd in obligaties indien wordt belegd in beleggingsinstellingen die naast beleggingen in

vermogenscategorieën waar het Perlas Dynamischplan II in beoogt te beleggen, ook belegt in obligaties.

Het Perlas Dynamischplan II is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste 10 jaar die een hoger rendement nastreven en bereid zijn daarbij meer dan gemiddelde risico's te nemen. Hiertoe is de allocatie van het Fondsvermogen van het Perlas Dynamischplan II meer gericht op de aandelen dan op de andere vermogenscategorieën.

#### **5.4.2 Beleggingsrestricties**

Als aanvullende restricties voor het Perlas Dynamischplan II gelden dat:

- I. niet direct wordt belegd in andere financiële instrumenten dan in:
  - a. aandelen;
  - b. andere met aandelen vergelijkbare instrumenten;
  - c. obligaties;
  - d. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
  - e. geldmarktinstrumenten waaronder liquiditeiten;
  - f. van alle onder a, b of c genoemde financiële instrumenten afgeleide financiële derivaten en rentederivaten; en
  - g. deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b, c, d, e en/of f genoemde financiële instrumenten;
- II. maximaal veertig (40) procent van het Fondsvermogen kan worden belegd in een combinatie van de onder I onder c of d genoemde financiële instrumenten;
- III. het totale door het Fonds gelopen risico bedraagt in beginsel niet meer dan honderdvijfentwintig (125) procent van het Fondsvermogen;
- IV. indien en voor zover dit voortvloeit uit het aangaan van tijdelijke leningen, kan nog maximaal tien (10) procent risico worden gelopen door het Fonds, waardoor het totale risico nooit meer bedraagt dan honderdvijfendertig (135) procent van het Fondsvermogen; en
- V. maximaal honderd (100) procent van de Total Asset Value van het Fonds mag worden belegd in beleggingsinstellingen of in instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (icbe).

Het verwachte hefboomniveau van het Subfonds is niet meer dan 100% van de NAV van het Subfonds; dit is echter geen limiet en hogere hefboomniveaus zijn mogelijk.

Participanten dienen te weten dat (i) een hoger niveau van verwachte hefboom niet automatisch ook een hoger niveau van beleggingsrisico inhoudt; en (ii) het verwachte hefboomniveau ook het hefboomniveau kan omvatten dat ontstaat uit het gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

### **5.4.3 Verwachte impact duurzaamheidsrisico's**

Duurzaamheidsrisico's worden beschreven in de paragraaf Beleggingsrisico's van dit prospectus. Concrete voorbeelden van duurzaamheidsrisico's voor het Subfonds zijn: De economische situatie van een land wordt negatief beïnvloed door klimaatverandering, waardoor de kredietwaardigheid van het land kan afnemen. Een land is afhankelijk van sectoren die negatief worden beïnvloed door de energietransitie, waardoor de kredietwaardigheid van het land kan afnemen. Een bedrijf heeft een te genereus beloningsbeleid of een beloningsbeleid dat niet in overeenstemming is met de belangen van obligatiehouders. Hierdoor kan de kredietwaardigheid van de onderneming afnemen die de obligatie heeft uitgegeven. Ook kan de reputatie van een bedrijf verslechteren als gevolg van negatieve publiciteit over een milieu- of arbeidskwestie die de kredietwaardigheid kan verminderen. Bovendien kan een bedrijf negatief worden beïnvloed door klimaatverandering, waardoor zijn kredietwaardigheid kan afnemen. De verwachte impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement is afhankelijk van het soort duurzaamheidsrisico dat zich voordoet. Voor obligaties uit ontwikkelde markten wordt de verwachte impact over het algemeen als significant beschouwd.

Het geïntegreerde 'mens-en-machine' proces van de Beheerder is niet specifiek gericht op het integreren van duurzaamheidsrisico's. Het proces houdt rekening met kwantitatieve trends en tracht subjectieve opvattingen te vermijden. Duurzaamheidsrisico's kunnen indirect worden geadresseerd in het kwantitatieve deel van het beleggingsproces. Kwantitatieve methoden worden gebruikt om snel grote hoeveelheden gegevens te analyseren en om de optimale weegfactoren vast te stellen voor de meerdere variabelen binnen het proces. Als duurzaamheidsrisico's zorgen voor een trend in de data komen ze in beginsel naar voren in het kwantitatieve deel van het beleggingsproces. De Beheerder integreert duurzaamheidsrisico's niet op andere wijze in het beleggingsbeleid. Ook worden in het Subfonds geen ecologische of sociale kenmerken gepromoot.

### **5.4.4 Openbaarmaking Taxonomieverordening**

De onderliggende beleggingen van het Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

### **5.5 Controle**

De Bewaarder toetst of de mutaties in de portefeuille van de Subfonds conform het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties zijn uitgevoerd. Bij geconstateerde schending van een beleggingsrestrictie zal de Bewaarder dit melden aan de Beheerder. De Beheerder beoordeelt vervolgens of maatregelen nodig zijn. Als de Beheerder van mening is dat er geen actie nodig is meldt de Beheerder dat met een toelichting aan de Bewaarder.

Als de Bewaarder hierover van mening verschilt met de Beheerder kan zij de Beheerder opdracht geven om de transactie kostenneutraal voor het betreffende Fonds terug te draaien, waarbij de kosten en winst en verlies voor rekening van de Beheerder zijn. Wanneer de Beheerder actie onderneemt om te voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties, zal de normale transactieprocedure worden gevolgd.

## 6. BELEGGINGSRISICO'S

### 6.1 Algemeen

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

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

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

### 6.2 Risico's

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

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

### **Marktrisico**

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

### **Rendementsrisico**

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

### **Inflatierisico**

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

### **Renterisico**

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

### **Valutarisico**

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

### **Concentratie van beleggingen**

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

### **Derivatenrisico**

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

### **Kredietrisico**

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico van schommelingen in de omvang en het rendement van de Subfondsen als gevolg van de ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instellingen.

### **Tegenpartijrisico**

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

### **Risico prestatieafhankelijkheid**

De afhankelijkheid van de prestaties van een aanbieder of een garantieggever, indien de belegging in het product een rechtstreekse belegging bij een aanbieder inhoudt in plaats van een belegging die door de aanbieder wordt aangehouden.

### **Afwikkelingsrisico**

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

### **Duurzaamheidsrisico**

Duurzaamheidsrisico is het risico dat de waarde van een belegging zal dalen als gevolg van een ecologische, sociale of governance (ESG) gebeurtenis of omstandigheid. Ecologische gebeurtenissen zijn onder meer klimaatverandering, schaarste aan natuurlijke hulpbronnen en vervuiling. Sociale evenementen kunnen arbeidskwesties en productaansprakelijkheid omvatten. Governance kan thema's omvatten als aandeelhoudersrechten, bedrijfsethiek, diversiteit en beloning van bestuurders. Duurzaamheidsrisico's kunnen zich in allerlei vormen voordoen. Zo is er bij het thema klimaat een onderscheid tussen transitierisico's en fysieke risico's, waarbij transitierisico's kunnen worden onderverdeeld in wet- en regelgeving risico's, technologische risico's, marktrisico's en reputatierisico's. Daarnaast heeft de impact van duurzaamheidsrisico's verschillende scopes, waaronder bedrijfsspecifiek, sectorspecifiek en op landenniveau. Het optreden van een duurzaamheidsrisico leidt ertoe dat andere (financiële) risico's zich manifesteren. Dit kan de waarde van de investering negatief beïnvloeden.

### **Risico van minder toezicht**

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

### **Beleggen met geleend geld**

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

### **Uitleenrisico**

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

### **Bewaarnemingsrisico**

De financiële instrumenten in de portefeuille van Perlas Investment Fund II worden bewaard bij een gerenommeerde bank (de Bewaarder). Perlas Investment Fund II loopt het risico dat zijn in bewaring gegeven activa verloren gaan als gevolg van de liquidatie, insolventie, faillissement, nalatigheid van of frauduleuze activiteiten door de door hem aangestelde Bewaarder of onderbewaarders (custodians).

### **Risico erosie Fondsvermogen**

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

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

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

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

Participaties kunnen in beginsel periodiek worden toegekend, geswitcht en ingetrokken. Toetreding, switchen en uittrading kunnen fiscale gevolgen hebben. De selectie van de financiële instrumenten, waarin belegd zal worden, zal zodanig plaatsvinden dat zoveel mogelijk wordt veiliggesteld dat de Subfondsen bij inkoop van Participaties in beginsel kunnen voldoen aan hun verplichtingen, mede door de portefeuille van de Subfondsen voldoende 'liquide' te houden. De Participant dient er echter rekening mee te houden dat geen zekerheid kan worden gegeven dat voor uittrading voldoende liquiditeiten in de Subfondsen aanwezig zijn om alle aangeboden Participaties in te kopen. Als gevolg van de periodieke verhandelbaarheid van de Participaties (alleen door inkoop op vastgestelde tijdstippen) kan uw

belegging mogelijk alleen op een relatief ongunstig moment te gelde worden gemaakt. Verder geldt dat indien uittreding plaatsvindt waarbij beleggingen met bijvoorbeeld beperkingen, te gelde dienen te worden gemaakt, onder meer het tegenpartijrisico, de stijging of daling van de te gelde te maken financiële instrumenten voor rekening en risico van de nog achterblijvende Participanten kunnen komen indien de uitkering hiervan plaatsvindt na het moment waarop de uittreding heeft plaatsgevonden. Onder bijzondere omstandigheden kan de Beheerder genoodzaakt zijn om toekenning en inkoop (gedeeltelijk) op te schorten.

### **Structuurrisico**

Het Perlas Investment Fund II heeft een paraplustructuur waardoor er meerdere Subfondsen zijn binnen een juridische structuur. Het Fondsvermogen dient uitsluitend tot voldoening van de vorderingen voortvloeiende uit (i) schulden die verband houden met het beheer en bewaren van het betreffende Subfonds en (ii) de Participaties. Indien voornoemde vorderingen niet volledig uit het Fondsvermogen kunnen worden voldaan, kan het vermogen van de Juridisch Eigenaar hiervoor worden aangesproken overeenkomstig artikel 4:37j(5) Wft. Er bestaat een risico dat het vermogen van een Subfonds onvoldoende is om alle verplichtingen uit te voldoen. In dat geval kan het Fondsvermogen (waaronder het vermogen van de andere Subfondsen) worden aangesproken. Gelet echter op het feit dat bij de Subfondsen, alsook bij de andere beleggingsinstellingen waarvoor de Juridisch Eigenaar eventueel als juridisch eigenaar optreedt, geen sprake mag zijn van een reëel risico in de zin van artikel 4:37j(2)Wft, wordt het hiervoor omschreven risico als theoretisch aangemerkt.

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

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

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

Indien de Beheerder zou besluiten voor sommige beleggingscategorieën te beleggen in fondsen van derden (externe fondsen), dan is er het risico dat het externe fonds financiële instrumenten opneemt die de Beheerder zelf initieel niet zou selecteren. Deze selectie zal het risicoprofiel van het Subfonds waarin het externe fonds is opgenomen beïnvloeden. Het risico bestaat bovendien dat een extern fonds in waarde daalt als gevolg van een daling van de waarde van de onderliggende beleggingen van het externe fonds. Deze onderliggende beleggingen kunnen in waarde dalen als gevolg van bijvoorbeeld marktrisico, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico en valutarisico.

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

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

## 7. SAMENVATTING VAN DE VOORWAARDEN

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

### 7.1 Toekenning van Participaties

#### Algemeen

Toekenning van Participaties vindt periodiek plaats door de Juridisch Eigenaar, al dan niet vertegenwoordigd door de Beheerder. In beginsel vindt toekenning wekelijks plaats op de laatste Werkdag van de week, of op een door de Beheerder vast te stellen andere Werkdag. De Participaties worden niet verhandeld op een markt in financiële instrumenten. Elke Participatie in hetzelfde Subfonds geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen voor zover dit aan de deelgerechtigden toekomt.

#### Verzoek tot toekenning

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

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

In geval van non-payment door de beoogde participant inzake de toetreding in aantallen Participaties, kunnen de Juridisch Eigenaar, Bewaarder en Beheerder besluiten de toetreding te storneren. Eventuele verliezen of winsten

als resultaat van de stornering van de toetreding worden gedragen door het desbetreffende Subfonds.

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

### **Toekenningsprijs**

De Beheerder stelt de waarde van de toe te kennen Participaties vast op de Werkdag van toekenning. Dit gebeurt op basis van de NAV van de vorige Werkdag. De toekenningsprijs van een Participatie of gedeelte van een Participatie is gelijk aan de NAV te verhogen met toetredingskosten van 0,15% van de NAV. Voor het Perlas Borgplan II is er geen sprake van intredingskosten. De toekenningskosten of toetredingskosten komen ten gunste van het desbetreffende Fonds. De Beheerder behoudt zich het recht voor om, indien er sprake is van bijzondere en aan te tonen marktomstandigheden met betrekking tot de aankoop van de onderliggende beleggingen in het Fonds, de toekenningskosten, die ten gunste van het desbetreffende Fonds komen, tijdelijk te verhogen naar maximaal 0,25% van de NAV.

### **Toekennen Participaties**

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

### **Geen toekenning**

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

### **Weigeren toekenning**

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

### **Register**

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

## **7.2 Inkoop van Participaties**

### **Algemeen**

Op verzoek van de Participanten is Perlas Investment Fund II gehouden Participaties ten laste van de activa direct of indirect in te kopen of de waarde van de Participaties terug te betalen. Op verzoek van een Participant vindt inkoop plaats door het Subfonds, uitgevoerd door de Juridisch Eigenaar, al dan niet hiertoe vertegenwoordigd door de Beheerder. Een verzoek tot inkoop kan luiden in EUR of in Participaties tot in vier (4) decimalen gespecificeerd. Inkoop van Participaties geschiedt dagelijks.

### **Verzoek tot inkoop**

Een verzoek van een Participant tot inkoop dient de Beheerder uiterlijk om 17.00 uur drie (3) Werkdagen, dan wel op een door de Beheerder te bepalen kortere termijn, voorafgaande aan de dag waarop de inkoop plaats heeft, te hebben bereikt. Een dergelijk verzoek dient te luiden in Participaties die tot in maximaal vier (4) decimalen zijn gespecificeerd. Een verzoek tot inkoop kan ook luiden in aantallen participaties.

### **Inkoopprijs**

De Beheerder stelt de waarde van de in te kopen Participaties vast op de Werkdag van inkoop. Dit gebeurt op basis van de NAV van de vorige Werkdag. De inkoopprijs van een Participatie of gedeelte van een Participatie is gelijk aan de NAV te verminderen met uittredingskosten van 0,15% van de NAV. Voor het Perlas Borgplan II is er geen sprake van uittredingskosten. De uittredingskosten komen ten gunste van het desbetreffende Fonds. De Beheerder behoudt zich het recht voor om, indien er sprake is van bijzondere en aan te tonen marktomstandigheden met betrekking tot de liquidatie van de onderliggende beleggingen in het Fonds, de uittredingskosten, die ten gunste van het desbetreffende Fonds komen, tijdelijk te verhogen naar maximaal 0,25% van de NAV.

Indien er sprake is van bijzondere en aan te tonen marktomstandigheden met betrekking tot de liquidatie van de onderliggende beleggingen, houdt de Beheerder zich het recht voor, om uittredingskosten in rekening te brengen, die ten gunste van het betreffende fonds komen, zulks in het belang van de zittende participanten.

### **Voldoen koopprijs**

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

### **Vervallen ingekochte Participaties**

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

### **Waarborgen**

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

### **Geen inkoop**

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

## **7.3 Switchen tussen Subfondsen**

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

## **7.4 Overdracht Participaties**

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

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

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

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

### **Opschorting**

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

- I. de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de waarde van financiële instrumenten kan geven, omdat één of meer gereguleerde markten of multilaterale handelsfaciliteit waarop financiële instrumenten, waarin (in)direct wordt belegd, zijn genoteerd of worden verhandeld, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties daarop zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
- II. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal (indirect) worden gebruikt voor de bepaling van een Fondsvermogen, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van financiële instrumenten, waarin (in)direct wordt belegd, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- III. er omstandigheden zijn waarbij de technische middelen om toekenning, inkoop en/of switchen te faciliteren door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- IV. er factoren zijn die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen

- invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde van een Fondsvermogen voldoende nauwkeurig te bepalen;
- V. er omstandigheden waarbij feitelijk niet onmiddellijk aan de hoeveelheid verzoeken tot toekenning, inkoop en/of switchen kan worden voldaan, bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
  - VI. er omstandigheden zijn waarbij de fiscale status van het Perlas Investment Fund II in gevaar komt; of
  - VII. in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning, inkoop en/of switchen van Participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad.

### **Beperkte inkoop**

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

### **Informatievoorziening**

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

### **7.7 Side pockets**

De Beheerder kan, indien zich naar haar oordeel bijzondere omstandigheden voordoen en dit in het belang is van de Participanten, besluiten bepaalde activa van een Subfonds administratief af te scheiden in een afzonderlijk gedeelte van het vermogen (een side pocket).

Van een dergelijke bijzondere omstandigheid kan onder meer sprake zijn indien:

- activa illiquide zijn geworden of niet tegen redelijke voorwaarden kunnen worden vervreemd;
- de waardering van activa onzeker is; of
- vervreemding van activa onevenredig nadelig zou zijn voor de zittende Participanten.

Indien een side pocket wordt ingesteld, worden de betreffende activa afzonderlijk geadmistreerd en gewaardeerd overeenkomstig de in dit Prospectus opgenomen waarderingsgrondslagen (paragraaf 7.8). De Participanten die op het moment van instelling van de side pocket Participaties houden in het desbetreffende Subfonds, behouden naar evenredigheid hun aanspraak op het vermogen dat in de side pocket is ondergebracht.

Toekenning en inkoop van Participaties hebben in beginsel uitsluitend betrekking op het reguliere vermogen van het Subfonds en niet op het in de side pocket ondergebrachte vermogen, tenzij de Beheerder anders bepaalt. De Beheerder zal zich inspannen om de in de side pocket ondergebrachte activa met inachtneming van de belangen van de Participanten te beheren en, indien mogelijk, te realiseren. Opbrengsten uit de side pocket komen toe aan de daartoe gerechtigde Participanten.

De instelling, wijziging of beëindiging van een side pocket wordt aan de Participanten medegedeeld via de Website.

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

In beginsel eenmaal per week, op de laatste Werkdag van de week, of op een door de Beheerder vast te stellen andere Werkdag, zal door de Beheerder de NAV op grond van navolgende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden vastgesteld. Ten behoeve hiervan wordt de waarde van de activa - inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen - gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met de in rekening te brengen kosten.

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

#### **Waardering activa en passiva**

Voor de waardering van activa en passiva en het resultaat van de Subfondsen wordt uitgegaan van algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel wordt uitgegaan van de waardering aan het einde van de laatste Werkdag voorafgaand aan de dag waarop

toekenning, inkoop en/of switchen kan plaatsvinden of een NAV wordt vastgesteld, en verder geldt dat:

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

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

### **Compensatieregeling**

Indien blijkt dat er bij de berekening van de NAV een fout is gemaakt, wordt direct na het vaststellen bepaald wat het effect is geweest op de vastgestelde NAV. Indien de Beheerder vaststelt dat de NAV onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt op de Website.

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

## **7.9 (Financiële) informatieverstrekking**

### **Maandbericht**

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

- de totale waarde van de beleggingen van het Subfonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken van het Fondsvermogen;
- het aantal uitstaande Participaties; en
- de meest recente bepaalde NAV, onder vermelding van het moment waarop de bepaling plaatsvond.

### **Jaarcijfers**

Het boekjaar van het Perlas Investment Fund II loopt van 1 januari tot en met 31 december. De Beheerder stelt jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop

van het boekjaar de Jaarcijfers op over dat boekjaar overeenkomstig de vereisten van de bij of krachtens de Wft geldende regels. De Jaarcijfers bevatten onder meer de jaarrekening, toelichting en overige gegevens ten aanzien van het Perlas Investment Fund II alsook de Subfondsen. De Jaarcijfers dienen te worden goedgekeurd door een Accountant. In de toelichting worden ten minste opgenomen: een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van de Subfondsen, de beleggingen en samenstelling van de beleggingen per ultimo van het betreffende boekjaar. Daarnaast zal de Beheerder, voor zover van toepassing, verslag doen over de naleving van het toepasselijke deel van de 'corporate governance code'. Binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder de opgemaakte Jaarcijfers openbaar, ongeacht of deze al dan niet zijn vastgesteld.

### **Halfjaarcijfers**

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

### **Onderzoek Accountant**

De Beheerder zal een Accountant opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken.

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

### **Ondertekening door de Beheerder**

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

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

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar en – voor zover het Halfjaarcijfers betreft – binnen negen weken na de eerste helft van het boekjaar, zijn de Jaarcijfers dan wel Halfjaarcijfers verkrijgbaar via de Website. Daarnaast zijn de Jaarcijfers en de Halfjaarcijfers kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. De publicatie en verkrijgbaarheid van de Jaarcijfers dan wel de Halfjaarcijfers wordt aan het in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel door middel van publicatie in een landelijk verspreid

Nederlands dagblad, alsmede op de Website medegedeeld. De Beheerder houdt de Jaarcijfers en Halfjaarcijfers van ten minste drie (3) laatst afgesloten boekjaren beschikbaar op de Website.

### **Historische rendementen en kosten**

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

### **Jaaroverzicht**

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

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

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

### **Website**

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

- het meest actuele Prospectus, inclusief bijlagen waaronder de Voorwaarden;
- een afschrift van de Wft-vergunning van de Beheerder;
- de gegevens omtrent de Beheerder en Juridisch Eigenaar die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- de statuten van de Beheerder;
- de jaarcijfers van de Beheerder en de halfjaarcijfers van de Beheerder (voor zover openbaar gemaakt);
- het Registratiedocument;
- de maandberichten;
- Essentiële-informatiedocument inzake de Subfondsen;
- de klachtenprocedure;

- het beloningsbeleid;
- het orderuitvoeringsbeleid;
- Beleid inzake belangenverstrengelingen;
- Beleid ten aanzien van stemrecht;
- Reglement gebruik Website;
- Gedragslijnen duurzaamheidsrisico's
- Informatie over het al dan niet meenemen van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Voornoemde gegevens liggen tevens voor eenieder ter inzage ten kantore van de Beheerder en waarvan op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs afschriften kunnen worden verstrekt. Aan eenieder wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens verstrekt omtrent de Beheerder, de beleggingsinstelling en de Juridisch Eigenaar welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen. Aan eenieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van de Voorwaarden of de statuten verstrekt.

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

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

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

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

## **7.10 Resultaatbestemming**

### **Jaarlijkse winstbestemming**

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

### **Tussentijdse uitkeringen**

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

### **Betaalbaarstelling en herbelegging**

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

## **7.11 Algemene Vergadering en Fondsvergadering**

### **De jaarlijkse Algemene Vergadering**

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

### **De agenda**

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

### **De oproeping**

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

aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website. De Algemene Vergadering wordt gehouden op een door de Beheerder te bepalen plaats in Nederland.

### **Voorzitter Algemene Vergadering**

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

### **Besluitvorming**

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

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

### **Buitengewone Algemene Vergadering**

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

## **7.12 Opheffing en vereffening**

### **Algemeen**

Een besluit tot ontbinding van het Perlas Investment Fund II wordt toegelicht in een, daartoe bijeen te roepen, Algemene Vergadering respectievelijk Fondsvergadering. Onverminderd het bepaalde in artikel 22.2 van de Voorwaarden wordt het Perlas Investment Fund II ontbonden bij besluit van de

Beheerder en Juridisch Eigenaar. De vereffening geschiedt door de Beheerder of een door de Beheerder aangewezen derde. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening - voor zover mogelijk - van kracht.

### **Liquidatiesaldo**

Het Fondsvermogen dient uitsluitend tot voldoening van de vorderingen voortvloeiende uit (i) schulden die verband houden met het beheer en bewaren van een Subfonds en (ii) de Participaties. Het liquidatiesaldo wordt aan de Participanten die gerechtigd zijn tot het betreffende Subfonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat deze Participanten houden, waardoor de Participaties vervallen. Andere vorderingen kunnen op het Fondsvermogen worden verhaald indien vaststaat dat voornoemde twee groepen vorderingen kunnen worden voldaan en dat in de toekomst dergelijke vorderingen niet meer zullen ontstaan. Indien voornoemde vorderingen niet volledig uit het Fondsvermogen kunnen worden voldaan, kan het vermogen van de Juridisch Eigenaar hiervoor worden aangesproken overeenkomstig artikel 4:37j(5) Wft. Eerst na het afleggen van rekening en verantwoording kan tot einduitkering aan Participanten worden overgegaan. Hieraan voorafgaand kan de vereffenaar overgaan tot een tussentijdse uitkering aan de Participanten. De vereffenaar maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de Algemene Vergadering strekt tot décharge van de Beheerder, de eventueel aangewezen vereffenaar en Juridisch Eigenaar.

### **7.13 Wijzigingen Voorwaarden**

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

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

## 8. FISCALE ASPECTEN

### 8.1 Reikwijdte

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

### 8.2 Wijziging structuur

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

### 8.3 Fiscale positie van het Perlas Investment Fund II

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

#### **Vennootschapsbelasting**

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

Daarnaast worden er voorwaarden gesteld op het gebied van de aandeelhoudersstructuur. Dit houdt onder andere in dat het belang in het Perlas Investment Fund II van één enkele natuurlijke persoon kleiner moet zijn dan vijftwintig (25) procent. Voorts dient minder dan vijfenveertig (45)

procent van het totaal aantal participaties in handen te zijn van één belastingplichtig lichaam (of meerdere verbonden lichamen).

### **Bronbelastingen**

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

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

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

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

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

#### **Inkomstenbelasting**

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

#### **Schenkingsrechten en successierechten**

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

#### **Dividendbelasting**

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

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

### **Vennootschapsbelasting**

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

### **Dividendbelasting**

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

## **8.4.3 Niet in Nederland ingezet Participanten**

In het navolgende wordt ervan uitgegaan dat de buitenlandse Participanten:

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

### **Inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting**

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

### **Dividendbelasting**

Het Perlas Investment Fund II zal, indien van toepassing, dividendbelasting inhouden op de uit te keren dividenden. Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn van Nederland kunnen in aanmerking komen voor een gedeeltelijke of volledige vrijstelling dan wel teruggaaf van door het Perlas Investment Fund II ingehouden dividendbelasting, afhankelijk van de

toepasselijkheid van een verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing. In de EU of EER wonende of gevestigde participanten komen in aanmerking voor een teruggaaf van dividendbelasting voor zover de resterende dividendbelasting meer bedraagt dan de inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting die deze participant verschuldigd zou zijn indien hij in Nederland woonachtig of gevestigd zou zijn.

### **Schenkbelasting en erfbelasting**

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

### **8.5 Overige belastingen**

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

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

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

## 9. KOSTEN-EN OPBRENGSTENSTRUCTUUR

### 9.1 *Kosten*

Bij de Fondsen worden een beheervergoeding en de hieronder genoemde overige kosten in rekening gebracht. De overige kosten zijn voor zover van toepassing inclusief BTW.

### 9.2 *Beheervergoeding*

De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer van de Fondsen een beheervergoeding op jaarbasis berekend over de Fondsvermogens.

Voor het Perlas Borgplan II geldt:	0,25%
Voor het Perlas Kernplan II geldt:	0,25%
Voor het Perlas DynamischPlan II geldt:	0,25%

De beheervergoeding wordt op weekbasis pro rata op basis van het Fondsvermogen, gefactureerd en ten laste van de Fondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De Beheerder ontvangt geen performance fee.

### 9.3 *Overige kosten en opbrengsten*

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

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

De overige kosten zijn echter gemaximeerd op anderhalf (1,5) procent van het collectieve vermogen van de Fondsen op jaarbasis. De totale kosten, inclusief kosten voor onderliggende beleggingsinstellingen, zijn gemaximeerd op vijf (5) procent van het collectieve vermogen van de Fondsen op jaarbasis.

#### **9.4 Lopende kosten ratio (LKR)**

De lopende kosten worden vermeld in het Essentiële-informatiedocument (EID). Deze kostenratio drukt de geschatte of daadwerkelijke kosten uit die zijn of zullen worden doorberekend aan de activa van de Fondsen in een boekjaar, exclusief de kosten van transacties in financiële instrumenten en rentekosten. De lopende kosten worden berekend aan het einde van het boekjaar en omvatten de beheervergoeding en de overige kosten. De lopende kosten worden ook vermeld op de website. Het Essentiële-informatiedocument en de daarin vermelde huidige kosten worden minstens eenmaal per jaar bijgewerkt.

#### **9.5 In- en uittredingskosten, switchen en kosten betalingsverkeer**

Voor het instappen in het Perlas Investment Fund II wordt 0,15% aan kosten in rekening gebracht. Bij inkoop zal er sprake zijn van uittredingskosten van 0,15% van de NAV. De in- en uittredingskosten komen ten gunste van het desbetreffende Fonds. De bovengenoemde kosten dienen ter dekking van de daadwerkelijke aan- en verkoopkosten van de beleggingen in de Fondsen als gevolg van de toe- of uittreding en een eventueel marktimpact, zodat Participanten zoveel als mogelijk geen positief, danwel negatief resultaat ondervinden als gevolg van het toe- of uittreden van Participanten. Voor het Perlas Borgplan II is er geen sprake van in- of uittredingskosten. Desondanks kan het voorkomen, dat eventuele opbrengsten en/of verliezen als gevolg van toe- of uittreding kunnen ontstaan. Deze zullen ten gunste, danwel ten laste van het desbetreffende Fonds komen. De Beheerder behoudt zich het recht voor om, indien er sprake is van bijzondere en aan te tonen marktomstandigheden met betrekking tot de aankoop of liquidatie van de onderliggende beleggingen in het Fonds, de in- en uittredingskosten, die ten gunste van het desbetreffende Fonds komen, tijdelijk te verhogen naar maximaal 0,25% van de NAV. Switchen tussen Fondsen vindt plaats overeenkomstig de voorwaarden die gelden voor inkoop en toekenning met dien verstande dat inkoop en toekenning plaats zullen vinden op dezelfde dag zonder dat de Participant een bedrag hoeft te storten of gelden zal ontvangen.

Indien van een actieve effectenrekening een éénmalige onttrekking plaatsvindt welke kleiner is dan vijfenzeventig (75) procent van de portefeuillewaarde, worden er mutatiekosten zijnde EUR 10,00 in rekening gebracht.

## **9.6 Retourprovisies**

De Beheerder ontvangt geen retourprovisies of commissies van derden. Mocht de Beheerder in uitzonderlijke gevallen wel afspraken hieromtrent met uitgevende instellingen en/of andere marktpartijen maken, dan zullen alle eventuele hieruit voortvloeiende provisie en commissies ten goede komen aan betreffende Fondsen.

## **9.7 Begeleiding overheveling andere aanbieders**

Wanneer de Participant bij een andere aanbieder van financiële producten opgebouwd bedrag wenst over te boeken naar het Fonds, begeleidt de Beheerder het proces van overboeken ten behoeve van de Participant. De Beheerder brengt hiervoor aan de Participant eenmalig overboekingskosten in rekening. Het tarief voor het begeleiden van het proces van overboeken is vermeld op [www.pelasplan.nl](http://www.pelasplan.nl). Deze kosten worden door de Beheerder van het Fonds, zover geen sprake van fiscale instroom, bij ontvangst van de overgeboekte waarde direct hierop in mindering gebracht.

## **9.8 Administratieve vergoeding voor de beheerder bij Toekenning**

Bij de eerste toekenning van een participatie aan een Participant zal er sprake zijn van het opmaken van het administratieve profiel door de Beheerder. De Beheerder rekent rechtstreeks aan de Participant voor het opmaken van dit profiel 0,50% over initiële aan te gaan beleggingen met een minimum van EUR 50,-

## **9.9 Kosten van beleggingen in andere beleggingsinstellingen**

Indien een Subfonds belegt in een beleggingsinstelling komen alle kosten op het niveau van deze beleggingsinstelling (inclusief beheervergoedingen, servicevergoedingen, prestatievergoedingen en/of transactiekosten) indirect voor de rekening van de Participanten.

## 10. OVERIGE INFORMATIE

### 10.1 *Gelieerde Partijen*

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

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

Per de datum van het prospectus wordt niet in Gelieerde Partijen belegd.

### 10.2 *Belangenconflict*

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

### 10.3 *Vergunning en intrekken vergunning*

De Autoriteit Financiële Markten heeft de Beheerder per 22 november 2011 een vergunning ingevolge artikel 2:69b(1)a Wft verleend en per 15 juli 2025 een vergunning ingevolge artikel 2:65sub a Wft. Van een verzoek tot intrekking van deze vergunning wordt mededeling gedaan aan het in het Register vermelde (e-mail)adressen van de Participanten, dan wel aan het door middel van publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website.

### 10.4 *Benchmarkverordening*

Verordening (EU) 2016/1011 van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten (de

"Benchmarkverordening"), trad volledig in werking op 1 januari 2018. De Benchmarkverordening introduceert een nieuwe vereiste voor alle benchmarkbeheerders die indices aanbieden die worden gebruikt of bedoeld zijn om te worden gebruikt als benchmarks in de EU, die door de bevoegde autoriteit moeten worden geautoriseerd of geregistreerd. De Benchmarkverordening verbiedt het gebruik van benchmarks, tenzij ze zijn opgesteld door een EU-administrateur die is geautoriseerd of geregistreerd door de European Securities and Markets Authority ("ESMA") of niet-EU-benchmarks zijn die zijn opgenomen in het register van ESMA onder de regeling voor derde landen van de benchmarkverordening.

Geen van de Subfondsen maakt gebruik van een Benchmark zoals gedefinieerd in de Benchmarkverordening.

### **10.5 Ongunstige effecten duurzaamheidsfactoren**

De Beheerder neemt geen ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking bij het nemen van beleggingsbeslissingen zoals bedoeld in artikel 4 lid 1 en artikel 7 lid 1 SFDR. Dit past niet bij de beleggingsstrategie van de Beheerder. De rapportageverplichting die hieruit voortvloeit brengt daarnaast forse operationele inspanningen en kosten met zich mee die niet in verhouding staan tot de omvang van de Beheerder.

### **10.6 Algemene verordening gegevensbescherming**

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

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

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

- het beoordelen en accepteren van (potentiële) Participanten;
- analyses ten behoeve van statistische en wetenschappelijke doeleinden;
- het uitvoeren van (gerichte) marketingactiviteiten teneinde een relatie tot stand te brengen en/of in stand te houden dan wel uit te breiden, door de Beheerder of groepsmaatschappijen van de Beheerder, waarvoor tevens persoonsgegevens kunnen worden overgedragen;

- veiligheid en integriteit van de financiële sector, daaronder begrepen het bestrijden, voorkomen en opsporen van (pogingen tot) (strafbare) gedragingen gericht tegen de financiële sector, groepsmaatschappijen van de Beheerder of Bewaarder, de Beheerder of Bewaarder zelf, hun cliënten en medewerkers, alsmede het gebruik van en de deelname aan waarschuwingssystemen; en
- het voldoen aan wettelijke verplichtingen.

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

### **10.7 Klachten**

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

Overeenkomstig artikel 21(12) van de AIFM-richtlijn kunnen Participanten de aansprakelijkheid van de Bewaarder direct dan wel indirect via de Beheerder invoeren, op voorwaarde dat één en ander niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de Participanten.

### **10.8 Periodieke hefboom informatie**

Overeenkomstig de vereisten uit de AIFMD wordt de navolgende informatie periodiek beschikbaar gesteld aan beleggers en is op verzoek in te zien op het statutaire adres van de Beheerder:

- a. het percentage van de activa van de subfondsen dat is onderworpen aan bijzondere regelingen als gevolg van de illiquide aard ervan;
- b. eventuele nieuwe regelingen die zijn getroffen voor het beheer van de liquiditeit van de subfondsen;
- c. het risicoprofiel van de subfondsen, alsmede de door de Beheerder toegepaste systemen en procedures voor risicobeheer;
- d. wijzigingen in het maximale hefboom-niveau dat de Beheerder namens de subfondsen mag aanwenden, alsmede het hergebruik van zekerheden of garanties in het kader van dergelijke leverage-regelingen; en
- e. het totaal aan leverage dat door de subfondsen wordt toegepast.

De onder a, b, d en e genoemde informatie wordt opgenomen in het jaarverslag van het Fonds. De onder c genoemde informatie wordt eveneens via het jaarverslag verstrekt en is daarnaast opgenomen in Hoofdstuk 6 'Beleggingsrisico's van dit Prospectus. Voornoemde informatie wordt geactualiseerd indien en voor zover daartoe aanleiding bestaat.

### **10.9 Nederlands recht**

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

## 11. VERKLARINGEN

### **Verklaring Beheerder**

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

Amstelveen, 4 mei 2026  
Ostrica B.V.

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

Aan: de directie van Ostrica B.V.

#### Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van Perlas Global Active Investment Fund II te Amstelveen onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 4 mei 2026 van Perlas Global Active Investment Fund II, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

#### De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van (de beheerder van) Perlas Global Active Investment Fund II 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.

Artikel 115x lid1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance-werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid1c BGfo Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

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

De directie van 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 beleggingsinstelling bevat.

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

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

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

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

Wij passen de van toepassing zijnde voorschriften voor kwaliteitsmanagement toe op grond van de Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement (NVKM). Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden 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 assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van de beleggingsinstelling.

Den Haag, 4 mei 2026

EY Accountants B.V.

w.g. M.J. Knijnenburg RA

## 12. ADRESSENLIJST

### **Beheerder**

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

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

### **Accountant**

EY Accountants B.V.  
Wassenaarseweg 80  
2596 CZ 's-Gravenhage  
Nederland

tel: +31 (0)88 407 1000

### **Bewaarder**

CACEIS Bank, Netherlands Branch  
De Entree 500  
1101 EE Amsterdam  
Nederland

Tel: +31 (0)20 5575 911

### **Custodian**

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

Tel: +352 47 679

### **Administrateur**

CACEIS Bank, Netherlands Branch  
De Entree 500  
1101 EE Amsterdam  
Nederland

tel: +31 (0)20 5575 911

### **Juridisch Eigenaar**

Stichting Juridische  
Eigenaar Ostrica AIF  
Fondsen  
Prof. J.H. Bavincklaan 2  
1183 AT Amstelveen  
Nederland

### **Fiscaal adviseur**

KPMG Meijburg & Co  
Laan van Langerhuize 9  
1186 DS Amstelveen  
Nederland

Tel: +31 (0)20 656 1655  
Fax: +31 (0)20 656 1100

## BIJLAGE 1 Registratiedocument

### **Inleiding**

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

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

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

De Beheerder heeft een vergunning op grond van artikel 2:65 sub a en artikel 2:69b van de Wet op het financieel toezicht voor het beheren van beleggingsinstellingen en icbe's. Daarnaast strekt de vergunning van de Beheerder zich uit tot het beheren van individuele vermogens en de daarbij behorende beleggings- en nevendiensten.

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

het Perlas Borgplan II;  
het Perlas Kernplan II; en  
het Perlas Dynamischplan II.

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

De volgende personen bepalen het dagelijks beleid:

- de heer J.P. Nibbering; en
- de heer K.M. Yuen

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

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

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

CACEIS Bank, Netherlands Branch (CACEIS Amsterdam) is opgericht op 15 november 2016, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende aan de Entree, 1101 EE te Amsterdam. CACEIS Amsterdam is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 67323944. CACEIS Amsterdam is het Nederlandse bijkantoor van CACEIS BANK, gevestigd in Parijs en kantoorhoudende: 89-91, Rue Gabriel Peri 75013 te Parijs, Frankrijk. CACEIS Bank is geregistreerd bij het handelsregister te Parijs onder nummer 692 024 722.

De dagelijkse leiding van de Nederlandse branch van de Bewaarder is in handen van de heer W. Peters.

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

De Accountant van de Beheerder en Bewaarder hebben een verklaring overgelegd waaruit volgt dat aan de eisen ten aanzien van de solvabiliteit en het eigen vermogen van de Beheerder en de Bewaarder ex artikelen 3:53 en 3:57 Wft is voldaan. Deze verklaringen zijn voor Participanten kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder. Het beroepsaansprakelijkheidsrisico wordt afgedekt door additioneel eigen vermogen aan te houden, berekend conform artikel 14 van de AIFM-verordening.

De jaarcijfers van zowel de Beheerder zal steeds per 31 december worden opgemaakt.

### **Periodieke informatieverstrekking**

De Beheerder verschaft periodiek informatie via de Website. Het boekjaar van het Perlas Investment Fund II, Beheerder en Bewaarder vallen samen met het kalenderjaar. De jaarcijfers van het Perlas Investment Fund II, de Beheerder respectievelijk Bewaarder worden ieder jaar per 31 december opgemaakt. De halfjaarcijfers van het Perlas Investment Fund II en de Beheerder worden ieder jaar per 30 juni opgemaakt. De Beheerder stelt voorts per Subfonds een maandbericht op. De jaarcijfers van het Perlas Investment Fund II, de Beheerder en Bewaarder worden binnen zes (6) maanden na het einde van de verslagperiode opgemaakt en de halfjaarcijfers van het Perlas Investment Fund II en de Beheerder worden binnen negen weken na het einde van de verslagperiode opgemaakt.

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

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

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

20.1 Indien de Beheerder of Bewaarder zijn functie als Beheerder respectievelijk Bewaarder op grond van het in artikel 19 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier (4) weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder respectievelijk Bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.

20.2 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder of Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Bewaarder is benoemd, is het Perlas Investment Fund II ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 22, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

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

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

## BIJLAGE 2 Voorwaarden van beheer en bewaring van het Perlas Global Active Investment Fund II

### Definities

#### Artikel 1

1.1 De volgende begrippen hebben in de Voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

**Accountant:** de accountant als bedoeld in artikel 2:393(1) BW, aan wie de Beheerder overeenkomstig de Voorwaarden een opdracht heeft gegeven;

**Algemene vergadering:** algemene vergadering van Participanten in een Subfonds of alle Subfondsen;

**Beheerder:** degene die belast is met het beheer van het Perlas Investment Fund II;

**Bewaarder:** degene die belast is met de bewaring van het Perlas Investment Fund II;

**Bgfo:** Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of de daarvoor in de plaats tredende regeling;

**BW:** Burgerlijk Wetboek;

**Fondsrekening:** de rekening van een Subfonds als bedoeld in artikel 6.3;

**Halfjaarcijfers:** de halfjaarcijfers van het Perlas Investment Fund II opgesteld overeenkomstig de bij of krachtens artikel 4:37o Wft gestelde regels;

**Jaarcijfers:** de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens opgesteld overeenkomstig de bij of krachtens de Wft gestelde regels;

**Juridisch Eigenaar:** de rechtspersoon die het juridisch eigendom van de activa van het Perlas Investment Fund II houdt in de zin van art: 4:37j(1) Wft;

**NAV:** de waarde van een Participatie uitgedrukt in Euro, zijnde de Waarde van een Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties;

**Perlas Investment Fund II:** het Ostrica Global Active Investment Fund, bestaande uit het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;

**Participant:** een houder van één of meer Participaties;

**Participaties:** de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Subfonds is verdeeld;

**Prospectus:** het prospectus van het Perlas Investment Fund II, inclusief bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen;

**Register:** het in artikel 8.2 omschreven register;

**Reserverekening:** de rekening als bedoeld in artikel 16.2;

**Subfonds:** een apart geadministreerd gedeelte van het vermogen van het Perlas Investment Fund II waaraan in het Prospectus een eigen naam en beleggingsbeleid is toegekend;

**Voorwaarden:** de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring van het Perlas Investment Fund II en de nadere invulling daarvan in het Prospectus;

**Waarde van een Subfonds:** de som van de waarde van de tot het Subfonds behorende goederen verminderd met de tot het Subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het Subfonds komen, uitgedrukt in Euro;

**Website:** de website van de Beheerder, [www.ostrica.nl](http://www.ostrica.nl);

**Werkdag:** een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten; en

**Wft:** Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of de daarvoor in de plaats tredende regeling.

- 1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in artikel 1.1 is omschreven.

## **Naam en duur**

### **Artikel 2**

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

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

### **Artikel 3**

- 3.1 Het Perlas Investment Fund II is een open-end fonds voor gemene rekening onder Nederlands recht, een beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 Wft.
- 3.2 Het beheer en de bewaring van het Perlas Investment Fund II geschieden onder de Voorwaarden.
- 3.3 De Beheerder sluit mede namens het Perlas Investment Fund II en zijn Participanten een overeenkomst met de Bewaarder ex artikel 4:62m Wft.
- 3.4 Het Perlas Investment Fund II is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst sui generis onderworpen aan de Voorwaarden. De Voorwaarden roepen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap naar Nederlands recht in het leven en derhalve worden noch de Beheerder, noch Bewaarder, noch Juridisch Eigenaar, noch de Participanten beschouwd als maten of vennoten van het Perlas Investment Fund II, noch worden zij geacht op enigerlei wijze met elkaar samen te werken.
- 3.5 De Voorwaarden en ieder ander document in verband met het Perlas Investment Fund II hebben alleen tot strekking rechten en verplichtingen in het leven te roepen van een Participant jegens het Perlas Investment

- Fund II, de Beheerder, Bewaarder en/of Juridisch Eigenaar en niet ook jegens de andere Participanten. De verplichting van een Participant om voor de te verkrijgen Participaties een bedrag te betalen is enkel een verbintenis jegens de Juridisch Eigenaar, vertegenwoordigd door de Beheerder, beiden handelend ten behoeve van het Perlas Investment Fund II, en niet ook een verbintenis jegens de overige Participanten.
- 3.6 De Voorwaarden bevatten geen bepalingen ten gunste van derden (derdenbeding), anders dan de Participanten, die door een derde tegen een partij die is gebonden aan de Voorwaarden kunnen worden ingeroepen.
- 3.7 Het aanvaarden van de Voorwaarden en eventuele nadere voorwaarden in het Prospectus door de Participanten bij het verkrijgen van één of meerdere Participatie(s) is niet en zal niet geacht worden te kwalificeren als een samenwerkingsovereenkomst tussen de Beheerder, Bewaarder, Juridisch Eigenaar en de Participanten, of tussen Participanten onderling.
- 3.8 Het Perlas Investment Fund II heeft als doel uitsluitend het beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten en overeenkomstig de eisen die gelden voor beleggingsinstellingen.
- 3.9 Goederen die tot een Subfonds behoren worden collectief voor rekening en risico van de Participanten belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, hetgeen per Subfonds nader wordt omschreven in het Prospectus, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.10 Het Perlas Investment Fund II beoogt een fiscale beleggingsinstelling te zijn.

## **Bewaring**

### **Artikel 4**

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

## **Eigendom**

### **Artikel 5**

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

## **Beheer en beleggingen**

### **Artikel 6**

- 6.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Perlas Investment Fund II, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Perlas Investment Fund II, het aangaan van verplichtingen ten laste, alsmede de administratie en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Perlas Investment Fund II, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.2, artikel 4.1 tot en met 4.3 en hetgeen overigens in de Voorwaarden is bepaald.
- 6.2 De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij een beperkte volmacht tot EUR 20.000 per factuur voor de dagelijkse operationele beheertaken aan de Beheerder, voor het verrichten van de in artikel 6.1 bedoelde handelingen, welke volmacht zo nodig door de Juridisch Eigenaar kan worden ingetrokken of opgeschort. De Beheerder zal wekelijks aan de Juridisch Eigenaar rapporteren over het verrichte beheer.
- 6.3 De Beheerder heeft het recht ten aanzien van de financiële instrumenten die behoren tot het Perlas Investment Fund II, de daaraan verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich hierbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke Participanten.
- 6.4 De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.
- 6.5 De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het desbetreffende Fonds zoals omschreven in het Prospectus.

- 6.6 De Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden, met uitzondering van het opstellen van de beleggingsdoelstellingen en -richtlijnen, te delegeren aan derden. In het bijzonder kan de Beheerder per Subfonds een of meerdere vermogensbeheerders aanstellen. De Beheerder kan aan de vermogensbeheerder volmacht geven om binnen de grenzen die in de artikelen 6.1, 6.2 en 6.3 zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder.
- 6.7 De door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties moeten passen binnen het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties van de Subfondsen als voorzien in het Prospectus.
- 6.8 De Beheerder is verplicht aan de Juridisch Eigenaar en Bewaarder al die informatie te verstrekken die de Juridisch Eigenaar en Bewaarder, naar hun uitsluitend oordeel voor een goede uitoefening van zijn functie nodig hebben.

## **Perlas Investment Fund II en de Subfondsen**

### **Artikel 7**

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

## **Rechten en verplichtingen van Participanten**

### **Artikel 8**

- 8.1 De Participanten zijn economisch tot een Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van het desbetreffende Fonds. Artikel 4:37j Wft is van toepassing op de verdeling van het Fondsvermogen.
- 8.2 De Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, Bewaarder en Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.

- 8.3 De Voorwaarden strekken uitsluitend tot het verkrijgen van rechten en verplichtingen van Participanten jegens het Perlas Investment Fund II en vice versa; niet jegens Participanten onderling.
- 8.4 De Participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de Juridisch Eigenaar voor andere beleggingsinstellingen dan het Perlas Investment Fund II wordt bewaard, onder de opschortende voorwaarden (i) dat de Participanten van alle andere beleggingsinstellingen waarvan het vermogen door de Juridisch Eigenaar wordt bewaard en zal worden bewaard - op grond van de voor hen geldende voorwaarden van bewaring - onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan, en zullen doen, om eventuele claims te verhalen op het vermogen van andere beleggingsinstellingen (dan de beleggingsinstelling waarin zij participeren) waarvan het vermogen door de Juridisch Eigenaar wordt bewaard en (ii) wordt voldaan aan artikel 4:37j Wft.

## **Register**

### **Artikel 9**

- 9.1 Participaties in de verschillende Fondsen hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Fondsen en de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de Fondsen worden vastgesteld door de Beheerder en Juridisch Eigenaar. Elk Fonds vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen dat door de Beheerder wordt beheerd overeenkomstig een beleid zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 9.2 De Beheerder houdt een register bij, in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm bij, waarin ten minste de namen en adressen (waaronder begrepen emailadressen) van Participanten van het desbetreffende Fonds zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Participaties alsmede het aantal Participaties dat van tijd tot tijd door de Beheerder is ingekocht alsmede het bankrekeningnummer van de Participant bij een bank waarop hij betalingen van het Perlas Investment Fund II wenst te ontvangen. Een Participant zal iedere wijziging in voornoemde en andere verstrekte gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt vastgesteld tot op vier decimalen nauwkeurig.
- 9.3 Betaling van gelden uit hoofde van de Voorwaarden op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Perlas Investment Fund II en de Participant verleent het Perlas Investment Fund II hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 9.4 Het Register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning, overdracht en inkoop van Participaties. Het Register is ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

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

### **Artikel 10**

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

## **Toekenning van Participaties**

### **Artikel 11**

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

## **Overdracht van Participaties en gemeenschap**

### **Artikel 12**

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

daartoe aangewezen persoon tegenover de Beheerder, Bewaarder en Juridisch Eigenaar doen vertegenwoordigen.

## **Inkoop**

### **Artikel 13**

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

## **Oproepingen, mededelingen en rapportages**

### **Artikel 14**

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

mededelingen of oproepingen aan het in het Register opgenomen e-mailadres worden gezonden.

- 14.3 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder of Juridisch Eigenaar.

## **Informatieverschaffing**

### **Artikel 15**

- 15.1 Aan eenieder kan op verzoek tegen kostprijs de gegevens omtrent de Beheerder, Juridisch Eigenaar en de Bewaarder die ingevolge enige wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, worden verstrekt. Op verzoek kan door de Beheerder kosteloos een afschrift van de Voorwaarden worden verstrekt.
- 15.2 Ten kantore van de Beheerder liggen zijn vergunning en de Voorwaarden ter inzage. Aan de Participanten kan op verzoek tegen kostprijs een afschrift van de vergunning van de Beheerder worden verstrekt.
- 15.3 De gegevens als bedoeld in artikel 15.2 zijn tevens beschikbaar op de Website.

## **Boekjaar en verslaglegging**

### **Artikel 16**

- 16.1 Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.
- 16.2 Jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar stelt de Beheerder de Jaarcijfers op en maakt deze openbaar.
- 16.3 Jaarlijks binnen negen (9) weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Beheerder de Halfjaarcijfers op en maakt deze openbaar.
- 16.4 De Jaarcijfers en Halfjaarcijfers worden ondertekend door de Beheerder en Juridisch Eigenaar.
- 16.5 De Beheerder zal een Accountant opdracht geven om de Jaarcijfers te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoekverslag uit aan de Beheerder en Juridisch Eigenaar en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 16.6 De openbaarmaking van de Jaarcijfers en Halfjaarcijfers geschiedt door publicatie op de Website. Gelijkzeitig met de publicatie op de Website deelt de Beheerder overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (e-mail)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad mee dat voor Participanten op verzoek bij de Beheerder een afschrift van deze cijfers kosteloos verkrijgbaar is.

## **Winst**

### **Artikel 17**

- 17.1 Om te kunnen blijven kwalificeren als fiscale beleggingsinstellingen zal de voor uitdeling beschikbare winst binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten ter beschikking gesteld dienen te worden. Het overige deel van de winst van een Subfonds wordt jaarlijks

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

## **Algemene Vergadering**

### **Artikel 18**

- 18.1 Binnen zes (6) maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

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

houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoeken.

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

## **Verlaglegging**

### **Artikel 19**

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

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

### **Artikel 20**

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

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

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

### **Artikel 21**

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

## **Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden**

### **Artikel 22**

- 22.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van de Voorwaarden. De Voorwaarden zijn beschikbaar op de Website en zijn gratis verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.
- 22.2 De Voorwaarden en het Prospectus kunnen door de Beheerder, en Juridisch Eigenaar tezamen worden gewijzigd.
- 22.3 Een wijziging van de Voorwaarden wordt medegedeeld aan de Participanten overeenkomstig het Prospectus aan de in het Register vermelde (e-mail)adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede, voor zover vereist bij of krachtens de Wft, via bekendmaking op de Website. De toelichting op de wijziging wordt op de Website bekendgemaakt.
- 22.4 Voor zover door de in artikel 22.3 bedoelde wijziging de rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of een wijziging van het beleggingsbeleid inhouden, worden deze eerst van kracht op de eerste Werkdag nadat één (1) maand na bekendmaking van de wijziging zoals bedoeld in artikel 22.3 zijn verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

### **Opheffing**

#### **Artikel 23**

- 23.1 Een besluit tot opheffing van het Perlas Investment Fund II, dan wel een besluit tot opheffing van een Subfonds, wordt toegelicht in een vergadering van Participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 21.2, wordt een Subfonds opgeheven, of het Perlas Investment Fund II ontbonden, bij besluit van de Beheerder en Juridisch Eigenaar tezamen. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende Participanten. Dit lid is niet van toepassing ten aanzien van Subfondsen die zijn opgericht voor bepaalde tijd, tenzij het een opheffing betreft tegen een datum vóór de vastgestelde einddatum.

- 23.2 In geval van opheffing van een Subfonds, of ontbinding van het Perlas Investment Fund II, geschiedt de vereffening van het Fonds respectievelijk het Perlas Investment Fund II door de Beheerder of een door de Beheerder aangewezen derde. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 23.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot de desbetreffende Subfondsen of Participatieklassen uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 23.5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot een einduitkering aan Participanten worden overgegaan.
- 23.4 Het vermogen van Subfonds dient bij vereffening uitsluitend tot voldoening van de vorderingen voortvloeiende uit (i) schulden die verband houden met het beheer en bewaren en (ii) de Participaties van het betreffende Subfonds. Andere vorderingen kunnen op een Subfondsvermogen worden verhaald indien vaststaat dat voornoemde twee soorten vorderingen kunnen worden voldaan en dat in de toekomst dergelijke vorderingen niet meer zullen ontstaan. Indien voornoemde vorderingen niet volledig uit het vermogen van een Subfonds kunnen worden voldaan, kan het vermogen van de Juridisch Eigenaar hiervoor worden aangesproken overeenkomstig artikel 4:37j(8) Wft.
- 23.5 De vereffenaar maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van een Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van een Subfonds, goedkeuring door de vergadering van Participanten van het desbetreffende Subfonds, strekt, tot decharge van de Beheerder, Juridisch Eigenaar, Bewaarder en/of vereffenaar.

### **Toepasselijk recht en bevoegd rechter**

#### **Artikel 24**

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

### **Slotbepalingen**

#### **Artikel 25**

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

25.2 In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien beslissen de Beheerder en Juridisch Eigenaar tezamen.

### **Overgangsbepalingen**

#### **Artikel 26**

26.1 De eerste bewaarder is **CACEIS Bank, Netherlands Branch**.

26.2 De eerste Beheerder is **Ostrica B.V.**

26.3 **Stichting Juridische Eigenaar Ostrica AIF Fondsen** treedt op als Juridisch Eigenaar.

#### **Artikel 27**

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

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