

FONDSVOORWAARDEN

ALTERNATIEF BELEGGINGSFONDS JOE 21

Naam:	Alternatief beleggingsfonds Joe 21
Aanbieder:	Panning Joe B.V. (KvK 61556599)
LEI:	549300K146343JZBRG50
Type:	Besloten open-end fonds voor gemene rekening
Kenmerk:	Analyse en effectenhandel op basis van algoritmes
Omvang:	Nominale waarde maximaal EUR 3.500.000, --
Doelstelling:	Nettorendement ad 20% per jaar door middel van transactiewinsten
Beheerkosten:	Per maand 0,2% prenumerando
Prestatievergoeding:	Per maand 20% postnumerando
Oprichtingsdatum:	1 januari 2021



INHOUDSOPGAVE

INHOUDSOPGAVE	2
DEFINITIES.....	3
BELANGRIJKE INFORMATIE	4
PROFIEL FONDS.....	4
PROFIEL BELEGGER	5
STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE.....	5
BELEGGINGSBELEID.....	8
RISICOFACTOREN	9
DE BEHEERDER.....	10
DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR	11
DE ADMINISTRATEUR.....	13
PARTICIPANTEN, REGISTER	13
VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE	14
VERKOOP VAN PARTICIPATIES	15
TERUGSTORTEN VAN PARTICIPATIES.....	15
VERGOEDINGEN EN KOSTEN.....	16
FISCALE ASPECTEN	17
DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING.....	18
VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING	19
OVERIGE GEGEVENS.....	20
VERKLARING VAN DE BEHEERDER	20



DEFINITIES

In Fondsvoorwaarden hebben de hieronder dikgedrukte woorden de volgende betekenis:

Administrateur	:	Panning Joe B.V.
AFM	:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Bank	:	ING Bank N.V.
Beheerder	:	degene die belast is met het beheer van het Fonds
Besluit Gedragstoezicht	:	het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Bewaarder	:	Panning Joe B.V.
Custodian	:	Interactive Brokers LLC
Fonds	:	Alternatief beleggingsfonds Joe 21
Fondsvoorwaarden	:	deze Fondsvoorwaarden, inclusief de bijlagen
Juridisch Eigenaar	:	Panning Joe B.V.
Netto Vermogenswaarde	:	de intrinsieke waarde van een Participatie, berekend zoals voorzien in deze Fondsvoorwaarden
Participant	:	de houder van een of meerdere Participaties in het Fonds
Participatie	:	een op 1 januari 2021 uitgegeven Participatie of een daaropvolgende Transactiedag met een recht van deelneming in het vermogen van het Fonds
Transactiedag	:	een dag waarop uitgifte van Participaties of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste kalenderdag van iedere kalendermaand; (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag
Waarderingsdag	:	een dag per wanneer de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie wordt vastgesteld, zijnde de laatste Werkdag voorafgaande aan een Transactiedag
Website	:	de door de Beheerder ten behoeve van het Fonds onderhouden website: www.panningjoe.com
Werkdag	:	een dag waarop de Euronext Amsterdam, Euronext Parijs, Frankfurt Stock Exchange en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten
Wft	:	de Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)



BELANGRIJKE INFORMATIE

Waarschuwing

Potentiële beleggers in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van de Fondsvoorwaarden en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's. De waarde van het Fondsvermogen kan fluctueren. Het is mogelijk dat Participanten minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van deze Fondsvoorwaarden

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in deze Fondsvoorwaarden opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van deze Fondsvoorwaarden zou wijzigen. De verstreking en verspreiding van deze Fondsvoorwaarden houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen regelmatig op de Website geactualiseerd worden.

Eventueel door derden over het Fonds verstrekte informatie

De Beheerder is niet verantwoordelijk voor de juistheid van door derden over het Fonds verstrekte informatie.

Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Fondsvoorwaarden in andere landen

De afgifte en verspreiding van de Fondsvoorwaarden kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dat geldt ook voor het aanbieden of verkopen van Participaties in het Fonds. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van de Fondsvoorwaarden zich op de hoogte te stellen van het eventueel bestaan van dergelijke beperkingen en zich daaraan te houden. De Fondsvoorwaarden zijn geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet goorloofd is. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige toepasselijke beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van Participaties is of niet.

Toepasselijk recht

Op de Fondsvoorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Essentiële Beleggersinformatie

Voor het Fonds wordt/is een document essentiële beleggersinformatie (EBI) opgesteld waarin op de wettelijk voorgeschreven, gestandaardiseerde wijze, essentiële beleggersinformatie over het Fonds, de kosten en de aan deelname verbonden risico's is weergegeven. Deze is verkrijgbaar via de Website vanaf 31 december 2021.

PROFIEL FONDS

Het Fonds is een besloten open-end beleggingsfonds voor gemene rekening. Het Fonds maakt gebruik van de vrijstellingsregeling zoals bedoeld in artikel 3 van de Prospectusverordening (EU) 2017/1129. Het Fonds wordt alleen aangeboden in de Europese Unie. Het fonds staat derhalve niet



onder direct toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank N.V. (DNB). De Netto Vermogenswaarde van het Fonds is beperkt tot een maximale omvang van EUR 5.000.000, -- conform AFM-berekening behorende bij de minimis-vrijstelling. (Zie verder paragraaf “Wet Financieel Toezicht WFT”.)

De doelstelling van het Fonds is het behalen van een rendement van gemiddeld (over een periode van maximaal 3 jaar) tenminste 20% per jaar, na aftrek van alle kosten. Gepoogd wordt de doelstelling te behalen door middel van transactiewinsten. Er kunnen zowel derivaten worden gekocht als verkocht van bedrijven genoteerd in Euro's op gereguleerde effectenbeurzen in Europa. De selectie van aandelen en/of onderliggende waarde waarin gehandeld kan worden bestaat uitsluitend uit aandelen die zijn opgenomen in de Duitse-, Belgische- Franse- en/of Nederlandse large-cap index te weten de DAX-index, BEL20-index, CAC40-index en/of de AEX-index.

PROFIEL BELEGGER

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers: 1) die bereid en in staat zijn om het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen; 2) voor wie het belang in het Fonds slechts een gedeelte van hun totale beleggingen zal vertegenwoordigen; 3) die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben; 4) die voornemens zijn hun belegging in het Fonds tenminste voor een periode van 3 jaar aan te houden.

STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

Datum van oprichting

Het Fonds is opgericht op 1 januari 2021 onder de naam Alternatief beleggingsfonds Joe 21.

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is vormgegeven als een besloten fonds voor gemene rekening. Vanwege het besloten karakter zijn Participaties niet overdraagbaar. Ze kunnen op verzoek van een Participant worden ingekocht door het Fonds. Ze zijn verder uitsluitend overdraagbaar aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. Het Fonds is een open-end fonds. Dit betekent dat de Beheerder gehouden is om ten laste van het Fonds op verzoek van Participanten Participaties in te kopen, zoals nader verwoord in het hoofdstuk TERUGSTORTEN VAN PARTICIPATIES. Daardoor staat het aantal Participaties gedurende de looptijd van het Fonds niet vast. Naar aanleiding van vraag en aanbod zullen extra Participaties worden uitgegeven of ingekocht.

Het Fonds is in Nederland voor fiscale doeleinden te beschouwen als een “fiscaal transparant” fonds. Het is uit dien hoofde niet zelfstandig belastingplichtig. De inkomsten en het vermogen van het Fonds worden direct toegerekend aan de Participanten. Een besloten fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon met een afgescheiden vermogen, maar een samenstel van overeenkomsten tussen de Beheerder, de Bewaarder en iedere Participant. Tussen de Participanten onderling ontstaan geen rechten of verplichtingen in verband met hun deelneming in het Fonds. De Beheerder belegt gelden voor rekening en risico van de Participanten in vermogenswaarden die op naam van Bewaarder voor de Participanten worden bewaard. De Participanten zijn uitsluitend gerechtigd tot een evenredig deel van het Fondsvermogen in de verhouding van het aantal Participaties waarmee zij in het Fonds deelnemen. De beleggingen worden aangehouden op een of meerdere rekeningen bij de Bewaarder.

Beheerder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn: 1) het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds;



2) het (doen) voeren van de administratie van het Fonds; 3) het erop toezien dat de Netto Vermogenswaarde juist en tijdig wordt vastgesteld; 4) het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving; 5) het bewaken van het belang van de Participanten. (Zie verder paragraaf “De Beheerder”.)

Bewaarder

De Bewaarder houdt er toezicht op of de Beheerder zich houdt aan het bepaalde in de Fondsvoorwaarden en de toepasselijke regelgeving. (Zie verder paragraaf “De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar”.)

De Juridisch Eigenaar

De enige taak van de Juridisch Eigenaar is het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de vermogensbestanddelen van het Fonds. (Zie verder paragraaf “De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar”.)

Administrateur

De Administrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken: (a) het voeren van de financiële- en beleggingsadministratie van het Fonds; (b) het berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds; en (c) het bijhouden van het Participantenregister van het Fonds. (Zie verder paragraaf “De Administrateur”.)

Participanten

De Participanten in een het Fonds zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het Fondsvermogen) economisch gerechtigd tot deel van het vermogen van het Fonds. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico. (Zie verder paragraaf “Participanten”.)

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder, Bewaarder en Juridisch Eigenaar

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in dit Fondsvoorwaarden is opgenomen. Door ondertekening van een verzoek tot aankoop van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van de Fondsvoorwaarden. Participaties schept alleen rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar en niet tussen Participanten onderling.

Niet beursgenoteerd

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Open-end

Het Fonds is verplicht om, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, op iedere Transactiedag Ingelegd vermogen toe te voegen of Participaties terug te storten tegen de Netto Vermogenswaarde daarvan op die Transactiedag, plus een opslag (in geval van uitgifte) of minus een afslag (in geval van inkoop).

Netto Vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde wordt elke werkdag berekend om 24:00 uur van die dag door de Administrateur, zoals uiteengezet in paragraaf van dit Fondsvoorwaarden (“Vaststelling Netto Vermogenswaarde”).

Fiscale positie van het Fonds

Deze fiscale paragraaf is gebaseerd op de huidige stand van de relevante wet- en regelgeving en de relevante jurisprudentie hieromtrent. Uit deze fiscale paragraaf kunnen geen conclusies worden



getrokken met betrekking tot onderwerpen die niet specifiek worden behandeld. Tevens is deze fiscale paragraaf niet bedoeld om alle fiscale gevolgen van de deelname in het Fonds aan de orde te stellen. (Potentiële) Participanten wordt derhalve geadviseerd om de fiscale gevolgen van de deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken. In de fondsvoorwaarden is opgenomen dat de Participanten hun Participaties slechts kunnen vervreemden aan het Fonds zelf dan wel aan hun bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. De Fondsvoorwaarden bepalen expliciet dat de bewijzen van deelgerechtigdheid niet kunnen worden vervreemd aan anderen dan de hiervoor genoemde personen. Als gevolg van het voorgaande wordt het Fonds voor de toepassing van zowel de Wet op de inkomstenbelasting 2001 (hierna: Wet IB 2001) als de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (hierna: Wet Vpb 1969) als de Wet op de dividendbelasting 1965 als een ‘besloten fonds voor gemene rekening’ aangemerkt, hetgeen betekent dat het Fonds voor de toepassing van beide heffingswetten als fiscaal transparant wordt aangemerkt. Een fiscaal transparant besloten fonds voor gemene rekening wordt voor de toepassing van de voornoemde heffingswetten genegeerd en is derhalve niet zelfstandig belastingplichtig. Het vermogen en de inkomsten/kosten van het Fonds worden daardoor direct, pro rata naar de omvang van de in bezit zijnde bewijzen van deelgerechtigdheid, toegerekend aan de achterliggende Participanten. De wijze waarop het vermogen en de inkomsten van het Fonds worden belast bij de achterliggende Participanten, is afhankelijk van de fiscale positie van de achterliggende Participanten.

Wet Financieel Toezicht (WFT)

De AIFM¹-richtlijn (2011/61/EU) is een Europese richtlijn die geharmoniseerde regels introduceert voor beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. De AIFM-richtlijn is op 22 juli 2013 in Nederland in werking getreden. De Beheerder maakt gebruik van de vrijstelling aangezien de Beheerder een beperkt vermogen onder beheer heeft, en daarom onder de minimis-vrijstelling valt. De Beheerder is van het volledige AIFMD-regime (inclusief de AIFMD-vergunningplicht) vrijgesteld. Op grond van artikel 3 van de Prospectusverordening is een aanbieding in de Europese Unie met een totale tegenwaarde van minder dan EUR 8 miljoen berekend over een periode van twaalf maanden vrijgesteld van de prospectusplicht. In Nederland is deze drempel op EUR 5 miljoen vastgesteld. Het Fonds is voor oprichtingsdatum aangemeld bij de AFM. Het vereiste informatiedocument is beschikbaar via de Website.

Algemene gegevens:

Kantooradres Fonds:	Kommedwardssteeg 71 7005 AC Doetinchem
Beheerder:	Panning Joe B.V. Kommedwardssteeg 71 7005 AC Doetinchem
Bewaarder/ Administrateur/ Juridisch Eigenaar:	Panning Joe B.V. Kommedwardssteeg 71 7005 AC Doetinchem LEI 549300K146343JZBRG50
Custodian:	Interactive Brokers LLC One Pickwick Plaza Greenwich, CT 06830 USA

¹ Alternative Investment Fund Managers Directive



Bank: ING Bank N.V.
Bijlmerdreef 106
1102 CT Amsterdam

BELEGGINGSBELEID

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van de Beheerder is het behalen van een bovengemiddeld (over een periode van 3 jaar) rendement van tenminste 20% per jaar (na aftrek van kosten) ongeacht de richting van de markt. De financiële instrumenten waarin wordt gehandeld zijn gekochte (long) call en put opties op aandelen die worden verhandeld op de belangrijkste gereguleerde effectenbeurzen van Europa (hierna: "Toegestane Financiële Instrumenten").

Het beleggingsbeleid is volledig gebaseerd op algoritmes voor analyse van effecten, uitvoering van handelsstrategieën en bewaking van vooraf door de Beheerder gedefinieerde kaders met betrekking tot riskmanagement.

Handelsbeleid

De beurskoers van een financieel instrument kan dagelijks veel bewegen ten opzichte van de intrinsieke waarde. De kern van het beleggingsbeleid is, dat het Fonds probeert van dergelijke koersbewegingen te profiteren door actief te handelen. Financiële instrumenten worden gekocht of verkocht op basis van een verwachte koersbeweging op de korte termijn, met een tijdshorizon van ca. 3 maanden, en niet op basis van een veronderstelde of verwachte koersontwikkeling op langere termijn. Timing is dus essentieel.

Om het meest waarschijnlijke scenario van koersbeweging te voorspellen, wordt gebruik gemaakt van een speciaal ontwikkeld geautomatiseerd koersanalysesysteem (Panning Joe), dat technische analysetechnieken toepast via een voortdurende analyse van publiek toegankelijke informatie.

Op basis van de voorspellingen van Panning Joe worden automatisch (via een computersysteem) de beslissingen genomen om al dan niet te handelen. Ingenomen posities worden afgewikkeld zodra Panning Joe voorspelt dat de koers zal wijzigen of als een vooraf gesteld koersdoel (in voldoende mate) bereikt is.

Het Fonds kan beursgenoteerde opties aankopen of verkopen. Daarbij worden de volgende spelregels gehanteerd: 1) het maximaal aan te houden posities is gemaximaliseerd tot 50 en 2) de totale exposure (margin) gedurende de nacht wordt gemaximaliseerd op 50%.

Mocht het fonds ten gevolge van verandering van de waarde van haar beleggingen één of meer van de bovenstaande restricties overschrijden, dan zal de Beheerder trachten zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen een week na overschrijding van de desbetreffende restrictie, weer aan alle restricties te voldoen. Andere in aanmerking komende aanpassingen in de portefeuille zijn evenwel toegestaan.

Cashposities

Inherent aan het handelsmodel en het riskmanagementbeleid is de relatief grote cashpositie van het Fonds. Wanneer Panning Joe aangeeft dat er geen geschikte beleggingsmogelijkheden zijn zal het deel van het fondsvermogen in cash aangehouden worden totdat dit wel het geval is. De Beheerder kan in dergelijke gevallen besluiten de niet belegde middelen kortlopend rentedragend uit te zetten bij een of meer onder prudentieel toezicht staande financiële instellingen of te beleggen in



(staats)obligaties. Het is ook toegestaan om te beleggen in geldmarktgerichte beursgenoteerde beleggingsfondsen.

RISICOFACTOREN

De belangrijkste risico's verbonden aan beleggen in het Fonds zijn de volgende risico's:

Rendementsrisico

Het risico bestaat dat het Fonds het beoogde rendement niet zal halen. De omvang van dit risico kan variëren, afhankelijk van de keuzes die de Beheerder maakt bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Risico's van algemene economische en politieke aard

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard zoals afname van economische activiteit, stijging van de rente, inflatie en stijging van grondstofprijzen. Ook kan de waarde van beleggingen van het Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen, wereldgebeurtenissen (zoals de verspreiding van COVID-19) en terroristische activiteiten.

Koersrisico

Aan het beleggen in het Fonds zijn financiële risico's verbonden. Participanten dienen zich te realiseren dat de beurskoers van de effecten waarin het Fonds posities inneemt kan fluctueren. In het verleden hebben effectenmarkten gedurende bepaalde periodes gunstige rendementen gegenereerd. Dit biedt echter geen indicatie dan wel garantie voor de toekomst. Door koersschommelingen kan ook de Netto Vermogenswaarde van het Fonds aan fluctuaties onderhevig zijn, wat kan betekenen dat Participanten niet hun volledige inleg terug zullen ontvangen bij beëindiging van hun deelname in het Fonds.

Volatiliteitsrisico

Als er sprake is van geen of zeer geringe volatiliteit op de effectenbeurzen zal Panning Joe minder of zelfs geen aan- of verkoopsignalen genereren en zal er dus minder of geen resultaat gerealiseerd kunnen worden door Panning Joe.

Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen.

Afwikkelingsrisico

Dit is het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Managementrisico's

De performance van het Fonds is in belangrijke mate afhankelijk van de prestaties van de personen die het Fonds beheren. Overlijden, arbeidsongeschiktheid, vertrek, insolventie of terugtrekking van één van deze personen kan de performance van het Fonds nadelig beïnvloeden.



Hefboomeffect

Er kunnen hefboomeffecten ontstaan door het aangaan van derivatenposities. Daarnaast kan de beheerder besluiten om te beleggen met geleend geld waardoor ook een hefboomeffect kan ontstaan.

Derivatenrisico's

Het Fonds maakt gebruik van beursgenoteerde derivaten voor het innemen van posities. De waarde van deze producten kan uiterst volatiel zijn en deze producten kunnen een grote invloed hebben (zowel positief als negatief) op de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

Koersanalyserisico

De beleggingsstrategie van het Fonds kent een aantal inherente risico's. Panning Joe geeft aan- of verkoopsignalen die (statistisch gezien) zouden moeten leiden tot winstgevendende transacties. Er bestaat echter het risico dat een analyse niet juist is en de ingenomen positie niet winstgevend blijkt te zijn.

Systeemrisico's

Er kunnen zich fouten of storingen voordoen in Panning Joe, de gehanteerde systemen en/of hardware ten gevolge waarvan onjuiste aan- of verkoopsignalen worden gegenereerd. Daarnaast kunnen zich storingen of fouten voordoen bij externe partijen (zoals nutsbedrijven, beurzen, brokers, de bank, internetproviders e.d.) ten gevolge waarvan de uitvoering van orders en/of de positieadministratie onjuist plaats vindt en er derhalve door het systeem adviezen worden gegenereerd die gebaseerd zijn op verkeerde of gebrekkige informatie. Uiteraard is en wordt al datgene gedaan wat redelijkerwijs mogelijk is om dergelijke storingen of fouten te voorkomen of te kunnen opvangen. Desalniettemin zijn systeemrisico's nooit uit te sluiten en kunnen hierdoor verliezen optreden met financiële gevolgen voor de participanten.

Risico van verlies fiscale status

Het Fonds beoogt te worden aangemerkt als vrijgestelde beleggingsinstelling in de zin van artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Als het Fonds de status van vrijgestelde beleggingsinstelling verliest omdat het gedurende een boekjaar niet langer voldoet aan de voor die status geldende voorwaarden, wordt met terugwerkende kracht tot het begin van het boekjaar het rendement van het Fonds geheel of gedeeltelijk onderworpen aan vennootschapsbelasting. Voorts zijn bij statusverlies uitkeringen door het Fonds onderworpen aan dividendbelasting.

Risico van (fiscale) wetswijzigingen

Dit is het risico dat de fiscale behandeling van het Fonds in negatieve zin wijzigt of dat andere wetgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op het Fonds en haar Participanten.

Risico verlies van in bewaring gegeven activa

In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar of de Custodian bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

DE BEHEERDER

De Beheerder

Beheerder van het Fonds Panning Joe B.V., gevestigd te Doetinchem en kantoorhoudende te Doetinchem. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 1-10-2014 en ingeschreven in het



handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 61556599. De statuten van de Beheerder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

Wft vergunning

De Beheerder is vrijgesteld van een vergunningsplicht.

Andere activiteiten Beheerder

Op het moment van publicatie van dit Fondsvoorwaarden beheert de Beheerder geen andere beleggingsinstellingen.

Beperking aansprakelijkheid

De Beheerder is ten opzichte van de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, indien en zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Jaarrekening Beheerder

De jaarrekening van de Beheerder zal uiterlijk binnen 6 maanden na afloop van het kalenderjaar ter inzage liggen bij het Nederlandse handelsregister.

Terugtrekken Beheerder

Als de Beheerder het beheer wil beëindigen dient deze het voornemen daartoe tenminste 3 maanden van tevoren aan de Participanten aan te kondigen. Indien wordt gekozen voor ontbinding is het Fonds automatisch ontbonden. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend door een op voorstel van de Bewaarder aangewezen vereffenaar, overeenkomstig het bepaalde in paragraaf "Beheerder" van de Fondsvoorwaarden.

DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR

A. DE BEWAARDER

De Bewaarder

De Bewaarder heeft als statutaire doelstelling het optreden als bewaarder van beleggingsinstellingen, dan wel het optreden als statutair bestuurder of procuratiehouder van bewaarders van beleggingsinstellingen. Gezien de beperkte omvang van het fonds en de hoge mate van digitalisering wordt in beginsel de Beheerder aangesteld als Bewaarder en wordt er niet aan de statutaire doelstelling zoals hiervoor omschreven voldaan. Op enig moment zal een derden, niet zijnde de Beheerder, aangesteld worden als Bewaarder van het Fonds. Dit moment wordt bepaald door de Beheerder. De taken van de Bewaarder zullen op dat moment overgedragen worden van de Beheerder aan de Bewaarder zijnde een derden.

Taken Bewaarder

De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. Zijn belangrijkste taken en bevoegdheden zijn: bewaarneming van de activa van het Fonds; controle of de Beheerder zich houdt aan het in de Fondsvoorwaarden verwoorde beleggingsbeleid; controle of de kasstromen van het Fonds verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en de Fondsvoorwaarden; controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds wordt voldaan; controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en de Fondsvoorwaarden; controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van Participaties geschiedt volgens de



toepasselijke regelgeving en de Fondsvoorwaarden; controle of Participanten bij Verkoop het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en correct wordt afgerekend.
De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.

Bevoegdheid Bewaarder

Indien de Bewaarder bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform de Fondsvoorwaarden is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen. Tenzij de vermelde beperking van de aansprakelijkheid van de Beheerder van toepassing is, zijn de aan ongedaan making verbonden kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) voor rekening van de Beheerder.
De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of de Fondsvoorwaarden.

Aansprakelijkheid Bewaarder

Naar Nederlands recht is de Bewaarder ten opzichte van het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor door Participanten geleden schade als gevolg van:

- (i) het verlies van financiële instrumenten (tenzij de Bewaarder aan kan tonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen);
- (ii) niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze het Fonds te compenseren voor de geleden schade. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zullen de Participanten gerechtigd zijn die maatregelen zelf te treffen. Het Fonds, de Beheerder en de Participanten kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden die de Bewaarder op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

B. DE JURIDISCH EIGENAAR

De Juridisch Eigenaar

Als Juridisch Eigenaar treedt op Panning Joe B.V., gevestigd te Doetinchem en kantoorhoudende te Doetinchem. Juridisch eigenaar is voor onbepaalde tijd opgericht op 1-10-2014 en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 61556599

De Juridisch Eigenaar heeft onder andere de doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de activa en passiva van het Fonds. Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door de Beheerder.

Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds

De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren.

Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Juridisch Eigenaar, voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar handelt uitsluitend in het belang van de Participanten. De Juridisch Eigenaar zal de Beheerder volmacht geven om in het kader van de normale beheeractiviteiten (aan en verkoop van beleggingen) over de activa van het Fonds te beschikken.



Juridisch houder van de verplichtingen van het Fonds

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt ten behoeve van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

Aansprakelijkheid

De Juridisch Eigenaar is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

DE ADMINISTRATEUR

Panning Joe B.V., de Administrateur, zal onder andere de financiële- en beleggingsadministratie van het Fonds voeren. Daarnaast zal de Administrateur de Netto Vermogenswaarde van de Participaties berekenen en het Participantenregister bijhouden. De Administrateur zal op geen enkele wijze en in geen enkel geval op (de juistheid van) enige investeringsbeslissing en de invloed hiervan op de prestaties van het Fonds toezien.

PARTICIPANTEN, REGISTER

A. PARTICIPANTEN

Rechten Participanten op het fondsvermogen

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds in verhouding tot het door hem gehouden Participaties.

Aansprakelijkheid Participanten

Verwerving van Participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van de andere Participanten. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, de Bewaarder of de Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties of nog te storten inleg te boven gaan.

Gelijke behandeling van Participanten

Het Fonds zal Participanten in vergelijkbare gevallen op een gelijke manier behandelen.

Billijke behandeling Participanten

De Beheerder zal bij ieder besluit dat het Fonds aangaat steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van de Participanten, gegeven de inhoud van de Fondsvoorwaarden en wat de Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

B. REGISTER VAN PARTICIPANTEN

De Administrateur houdt ten behoeve van de Beheerder een register in elektronische of andere vorm bij, waarin de namen en adressen van de Participanten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) zijn opgenomen (het "Register"). Het Register zal met betrekking tot iedere Participant vermelden: (i) de Participaties; (ii) het bankrekeningnummer van de Participant waarop hij betalingen van het Fonds



wenst te ontvangen. (De bankrekening dient te worden aangehouden bij een kredietinstelling gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie (als omschreven in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme)). Een Participanten zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Administrateur opgeven. Het Register wordt door de Administrateur geactualiseerd na iedere vermogens inleg en terug-storting van verzilverde Participaties. Een Participanten kunnen kosteloos een gedagtekend exemplaar van het Register opvragen bij de Administrateur maar uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft. Betaling door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds van de betalingsverplichting en de betreffende Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting voor de desbetreffende vordering.

VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE

Maandelijkse vaststelling

De Netto Vermogenswaarde en de Netto Vermogenswaarde per Participatie in Euro's worden in beginsel na iedere Transactiedag en op de laatste dag van maand door de Beheerder vastgesteld op basis van de berekening van de Administrateur. Dit geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het totale aantal Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten, een reservering voor prestatievergoeding en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

Waardering effecten, andere activa en passiva

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats: beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële beurskoers (slotkoers) van de aan de Waarderingsdag voorgaande Werkdag waarop de betreffende effectenbeurs is geopend; liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde; alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ("fair value"); en overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Bepaling resultaat

Het resultaat van het Fonds wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen, de opbrengsten van de in de afgelopen maand gedeclareerde rente over de periode tussen de Waarderingsdag en de voorafgaande Waarderingsdag, te verminderen met de aan die maand toe te rekenen kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde tijdelijk opschorten in onder meer de volgende gevallen: een of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in beleggingen van het Fonds is beperkt of opgeschort; er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van de Beheerder) die direct of indirect verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de waarde van het Fonds verhinderen; de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds functioneren niet meer of de waarde kan om een andere reden niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden



bepaald; of er is volgens de Beheerder sprake van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de Participanten in ernstige mate te schaden.

Compensatie Participanten ingeval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Participatie niet juist is vastgesteld dan zal de Beheerder gedupeerde toetredende of uitgetreden Participanten, respectievelijk de Participanten (de zittende Participanten) compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als: (i) de fout is gemaakt door de Beheerder of de Administrateur; (ii) het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Netto Vermogenswaarde meer dan 1% is; (iii) het nadeel voor de betreffende Participanten tenminste € 250 bedraagt; en (iv) de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering. Als de betreffende Participant (ten onrechte) voordeel heeft gehad bij deze situatie mag de Beheerder door haar aan Participanten uitgekeerde bedragen verhalen op de Participant, tot het bedrag van dat voordeel.

VERKOOP VAN PARTICIPATIES

Opschorting of weigering uitgifte

De Beheerder kan verzoeken tot verkoop geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten indien: de Administrateur de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort; de Beheerder van mening is dat Verkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling; de toepassing van de wettelijk vereiste "Know Your Customer" procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding voor geeft; de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participaties(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; als een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen. Verder is de Beheerder te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgave van reden, een verzoek tot verkoop te weigeren. Ingeval van weigering van verkoop doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommekeer geretourneerd.

Staken verkoop vanwege omvang Fonds

Indien de Beheerder van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van het Fonds zal leiden tot een verminderd rendement, een ongewenst hoge liquiditeitsbehoefte of vergunnings-technische aspecten inzake de Wft die beperkingen opleveren kan de Beheerder besluiten verzoeken om inleg in het Fonds te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode.

TERUGSTORTEN VAN PARTICIPATIES

Inkoop

Tenzij terugstorten is opgeschort (zie hierna onder "Opschorting terugstorten") zal het Fonds op iedere eerste dag van de maand Participaties terugstorten tegen de Netto Vermogenswaarde per de daaraan voorafgaande Waarderingsdag, verminderd per transactie met 1,5%. Hiervan komt een gedeelte gelijk aan 0,5% van de inkoopwaarde (de "kostenafslag") ten goede aan het Fonds (ter dekking van de door het Fonds in verband met de terugstorten te maken transactie- en uittredingskosten). Het restant, maximaal 1%, is de voor de inkoop aan de Beheerder verschuldigde



vergoeding (de “uittredingsvergoeding”). De kostenafslag en de uittredingsvergoeding worden verrekend met het door de Participant te ontvangen bedrag. De Beheerder kan geheel of gedeeltelijk afstand doen van de haar toekomende uittredingsvergoeding.

Verzoek tot terugstorten Participaties elektronisch formulier

Een verzoek tot terugstorten dient bij de Administrateur te worden ingediend. Een verzoek tot terugstorten dient te luiden in Participaties tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd.

Eenzijdig besluit Beheerder tot terugstorten

De Beheerder kan eenzijdig tot terugstorten van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten ingeval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen uit deze Fondsvoorwaarden dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

Terugstorten Participaties

Participaties zullen binnen 5 Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Bewaarder bekende rekening. De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om terugstorten opschorten indien: de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort; de Beheerder van mening is dat terugstorten strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling; de Beheerder van mening is dat zich een omstandigheid voordoet waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van het terugstorten van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad. Een dergelijke omstandigheid kan zijn dat de voor het terug te storten Participaties benodigde verkoop van beleggingen, gelet op de marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; of een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot terugstorten

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of terugstorten is opgeschort zoals voorzien in deze Fondsvoorwaarden, te kunnen voldoen aan de verplichting tot betaling van de voor het terugstorten verschuldigde bedragen. De Beheerder voert een zodanig beleid ten aanzien van het liquiditeitsrisico van de beleggingen dat deze onder normale omstandigheden zonder noemenswaardige koerseffecten te gelde gemaakt kunnen worden.

VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Kostenafslag en uittredingsvergoeding bij terugstorten van Participaties.

De door de Participanten bij het terugstorten van Participaties te betalen kostenafslag (0,5%, dit komt ten goede aan het Fonds, ter dekking van de directe en indirecte transactiekosten) en uittredingsvergoeding (maximaal 1%, komt ten goede aan de Beheerder) is in totaal maximaal 1,5% van de waarde van de Participaties dat voor terugstorten is aangevraagd. (Zie paragraaf “Terugstorten van Participaties”.)

A. Beheervergoedingen

De Beheerder zal het Fonds de volgende vergoedingen in rekening brengen: a. een vaste beheervergoeding van 0,2% per kalendermaand over de Netto Vermogenswaarde per de eerste dag van de betreffende maand, per maand vooraf te voldoen. b. een prestatievergoeding die per



kalendermaand wordt vastgesteld. De vergoeding komt overeen met 20% van de stijging van de Netto Vermogenswaarde van die Participaties in de betreffende maand. De prestatievergoeding wordt telkens na vaststelling uitgekeerd aan de Beheerder. De prestatievergoeding wordt als volgt berekend: $20\% \text{ van } a \times b$, indien $a > 0$.

a = Netto Vermogenswaardestijging per Participatie aan het einde van de maand

b = Totaal aantal Participaties aan het einde van de maand (voor nieuwe inleg en terugstortingen)

B. Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid

De transactiekosten worden direct ten laste van het beleggingsresultaat gebracht.

Andere kosten

Ook de andere kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van het beleggingsbeleid (zoals bewaarloon, rentelasten) evenals de kosten van de Bewaarder worden gedragen door het Fonds. Voor deze kosten zullen marktconforme tarieven worden afgesproken.

Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de (half)jaarverslagen zal de LKR van het Fonds worden vermeld, welke ratio inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds.

Kosten die voor rekening van de Beheerder zijn

De volgende kosten zijn voor rekening van de Beheerder: personeelskosten; kosten van IT en datasystemen; het onderhouden van de Website; marketingkosten; en alle overige kosten die nodig zijn voor het naar behoren functioneren van de Beheerder.

Omzetbelasting

Voor zover van toepassing zijn de in dit Fondsvoorwaarden vermelde bedragen exclusief de eventueel wettelijk verschuldigde omzetbelasting. Indien er in de toekomst wel BTW verschuldigd zal zijn dan zal die voor rekening van het Fonds zijn.

FISCALE ASPECTEN

Vennootschapsbelasting

Het Fonds beoogt een 'Vrijgestelde Beleggingsinstelling' (hierna ook: VBI) in de zin van artikel 6a van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969 te zijn. Dit betekent dat het fonds is vrijgesteld van vennootschapsbelasting zolang aan de voorwaarden wordt voldaan. De Belastingdienst is verzocht om het Fonds als VBI aan te merken. De belangrijkste voorwaarde voor de kwalificatie als VBI, is dat het Fonds dient te beleggen in financiële instrumenten met toepassing van het beginsel van risicospreiding. Daarnaast dient het Fonds een open-end karakter te hebben.

Dividendbelasting

Aangezien het Fonds een VBI is, kan het Fonds geen bronbelastingen verrekenen of terugvragen. Ook is een beroep op belastingverdragen niet mogelijk. Het Fonds hoeft geen dividendbelasting in te houden op winstuitkeringen aan de Participanten.

Inkomstenbelasting

Participaties gehouden door in Nederland wonende natuurlijke personen worden in de regel belast in box 3 (inkomen uit sparen en beleggen). Over de gemiddelde waarde van de beleggingen in box 3 wordt een forfaitair rendement geheven voor zover dit 'box 3 vermogen' meer bedraagt dan de



toepasselijke vrijstellingen. Dit fictieve rendement (4%) wordt vervolgens belast (tegen 30%), zodat de jaarlijkse vermogensrendementsheffing effectief 1,2% bedraagt. De daadwerkelijk met de Participaties behaalde voor- of nadelen zijn als zodanig niet relevant voor de heffing van Nederlandse inkomstenbelasting. Met ingang van 1 januari 2011 wordt de voornoemde belasting niet langer berekend over de gemiddelde waarde van de beleggingen, maar over de waarde per 1 januari van het desbetreffende jaar. In Nederland wonende Participanten die de Participaties moeten rekenen tot box 1 (ondernemingsvermogen) of tot box 2 (een aanmerkelijk belang, kort gezegd: een belang van 5% of meer) wordt aangeraden hun eigen adviseur te raadplegen over de fiscale aspecten van hun belegging. Dit mede vanwege het feit dat er voor deze Participanten specifieke waardering- en winstnemingsregels gelden.

Vennootschapsbelasting

Participanten die onder de Nederlandse vennootschapsbelasting vallen, zullen over het werkelijke rendement uit de Participaties veelal belasting betalen tegen het normale tarief van de vennootschapsbelasting. Indien de Participaties gehouden worden via een apart lichaam, dan zal het belang in dit lichaam mogelijk ook jaarlijks gewaardeerd moeten worden op de werkelijke waarde. De reguliere 'deelnemingsvrijstelling' is niet van toepassing op Participaties in een VBI. In Nederland gevestigde Participanten met een belang van 5% of meer wordt aangeraden hun eigen adviseur te raadplegen over de fiscale aspecten van hun belegging.

Buitenlandse Participanten

Niet in Nederland wonende of gevestigde Participanten wordt aangeraden hun eigen adviseur te raadplegen over de fiscale aspecten van hun belegging.

Jaaropgave

Na afloop van ieder kalenderjaar ontvangt elke Participanten binnen negen weken een opgave van de Administrateur met de gegevens die relevant zijn voor de belastingaangifte.

Slotopmerking

Het bovenstaande is een samenvatting van de belangrijkste fiscale aspecten van het Fonds en deelname in het Fonds. Deze samenvatting betreft uitsluitend de Nederlandse regelgeving (wetgeving, beleidsregels en jurisprudentie), zoals van kracht op de datum van publicatie van deze Fondsvoorwaarden. Deze regelgeving kan na deze datum wijzigen, al dan niet met terugwerkende kracht. Door haar algemene aard moet deze samenvatting met de nodige voorzichtigheid worden gelezen. Potentiële Participanten wordt aangeraden hun eigen adviseur te raadplegen over de fiscale aspecten van hun belegging.

DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING

Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

Op voorstel van de Beheerder en de Bewaarder kan de vergadering van Participanten besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo komt toe aan de Participanten, in verhouding tot het gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds, het bepaalde in de Fondsvoorwaarden blijft tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht. De Beheerder



legt schriftelijk rekening en verantwoording af aan de Participanten over de vereffening optioneel vergezeld van een verklaring van de accountant, alvorens tot uitkering over te gaan.

VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

Fondsvoorwaarden

Aan eenieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van de Fondsvoorwaarden worden verstrekt. De Fondsvoorwaarden zijn tevens via de Website te downloaden.

Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag zal luiden in Euro's en zal worden gepubliceerd binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van het Fonds over de afgelopen drie (3) jaren of zo ver als beschikbaar. De jaarrekening zal door de accountant van het Fonds worden gecontroleerd. Het jaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van deze Fondsvoorwaarden.

Halfjaarverslag

Er worden na afloop van de eerste helft van het boekjaar halfjaarcijfers opgesteld, die uiterlijk 1 september openbaar worden gemaakt. Het halfjaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde halfjaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van deze Fondsvoorwaarden.

Maandoverzichten

Daarnaast verschijnt maandelijks uiterlijk binnen 2 weken na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht waarin tenminste zal zijn vermeld: de waarde van de portefeuille van het Fonds; de uitstaande Participaties; de Netto Vermogenswaarde per Participaties per het einde van de voorafgaande maand. Het maandoverzicht is uitsluitend beschikbaar voor Participanten via de Website.

Website

Op de Website zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn: de Fondsvoorwaarden; jaarverslagen en halfjaarberichten van het Fonds over de laatste drie boekjaren voor zover relevant; het meest recente maandoverzicht van het Fonds; betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten; en het document essentiële beleggersinformatie van het Fonds (indien verplicht).

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan kosteloos, per e-mail, afschrift worden gekregen): de informatie over het Fonds, de Beheerder en de Bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden.

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid en andere onderdelen van de Fondsvoorwaarden kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd. Voor zover door een wijziging rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid



wordt gewijzigd, wordt deze wijziging bekend gemaakt op de Website. De Beheerder zal de wijziging toelichten op de Website.

Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Wijzigingen in het beleggingsbeleid en wijzigingen van de voorwaarden van het Fonds waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden pas van kracht één (1) maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is op de Website bekend zijn gemaakt.

OVERIGE GEGEVENS

Distributiebeleid, te betalen vergoedingen

De Beheerder kan gebruik maken van externe distributiekanaalen ten behoeve van de marketing van het Fonds. Deze distributeurs zullen in dergelijke gevallen, indien en voor zover wettelijk toegestaan, een vergoeding ontvangen van de Beheerder in de vorm van een percentage van de binnengebrachte gelden of een deel van de jaarlijkse vergoeding van de Beheerder over deze gelden. In alle gevallen worden deze vergoedingen door de Beheerder betaald en komen die dus niet ten laste van het Fonds.

Mededelingen

Mededelingen aan Participanten geschieden per e-mail aan de in het register van Participanten vermelde adressen en op de Website.

Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of de Administrateur kan deze schriftelijk, uitsluitend per e-mail, worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst binnen 15 Werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Utrecht.

VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de inhoud van het de Fondsvoorwaarden. De daarin opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Geen gegevens zijn weggelaten waarvan de melding de strekking van de Fondsvoorwaarden zou wijzigen. Verder verklaart de Beheerder dat hijzelf, het Fonds en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de AIFMD en Wft gestelde regels en dat de Fondsvoorwaarden voldoen aan de bij of krachtens de AIFMD, het Bgfo en de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft gestelde regels. De Fondsvoorwaarden zijn bijgewerkt tot 1 januari 2021.

Doetinchem, 1 januari 2021, Panning Joe B.V.

