

Prospectus

Mint Tower Defined Returns Fund

een open-end beleggingsfonds
gevestigd te Amsterdam

16 april 2026

INHOUDSOPGAVE

Contents

INHOUDSOPGAVE.....	2
DEFINITIES EN INTERPRETATIE	9
BELANGRIJKE INFORMATIE	14
Waarschuwing	14
Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus.....	14
Eventueel door derden over het Fonds verstrekte informatie	14
Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Prospectus in andere landen	14
Toepasselijk recht.....	14
EID	14
Profiel Belegger.....	15
Historisch Rendement.....	15
Meest recente Netto Vermogenswaarde per Participatie	15
1. STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE.....	16
Datum van oprichting	16
Fonds voor gemene rekening.....	16
Beheerder.....	16
Bewaarder.....	16
De Juridisch Eigenaar.....	17
De Custodian	17
Participatieklassen	17
Vergoedingen Participaties.....	17
Administrateur	18
Open end.....	19
Netto Vermogenswaarde	19
Minimum participatiebedrag	19
H– Participaties.....	19
M – Participaties.....	19
R – Participaties.....	19
W – Participaties.....	20
Verzoeken om uitgifte of inkoop.....	20
Beperkte overdraagbaarheid Participaties	20

Fiscaliteit Fonds.....	20
Wft-vergunning	20
Algemene gegevens:.....	21
2. BELEGGINGSBELEID.....	22
Beleggingsdoelstelling.....	22
Beleggingsbeleid	22
Beleggingsbeperkingen:	22
Wijzigingen in het beleggingsbeleid.....	24
Stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin het Fonds belegt.....	24
Betrokkenheidsbeleid met betrekking tot de ondernemingen waarin het Fonds belegt.....	24
Integratie duurzaamheidsrisico's en effect op duurzaamheidsfactoren	25
3. RISICOFACTOREN.....	26
Introductie.....	26
Aard van de belegging.....	26
Risico's van algemene economische en politieke aard	26
Duurzaamheidsrisico's	26
Koersrisico.....	27
Debiteurenrisico.....	27
Concentratierisico	27
Liquiditeitsrisico beleggingen	27
Tegenpartijrisico	27
Afwikkelingsrisico.....	28
Modelrisico.....	28
Derivaten	28
Afhankelijkheid van sleutelpersoneel.....	28
Valutarisico Fonds.....	28
Valutarisico verbonden aan het houden van niet Euro Participaties.....	28
Beperkingen op overdracht en uittreding.....	29
Geen zeggenschap over de activiteiten van het Fonds.....	29
Dienstverlener risico	29
Risico van (fiscale) wetswijzigingen	29
Inflatierisico.....	29
Risico van verlies van in bewaring gegeven activa	29
Strijdige belangen.....	29

Vrijwaring.....	30
Geen dividenduitkeringen.....	30
Toekomstgerichte verklaringen	30
4. DE BEHEERDER	31
De Beheerder	31
Wft vergunning.....	31
Bestuur van de Beheerder	31
Andere activiteiten Beheerder	33
Aansprakelijkheid van de Beheerder	33
Eigen vermogen, dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico	33
Jaarrekening en halfjaarrekening Beheerder.....	33
Terugtrekken Beheerder	33
Gelijke partijen en belangenconflicten	34
Uitbesteding kerntaken	34
Actueel beloningsbeleid.....	35
5. DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN.....	36
A. DE BEWAARDER.....	36
De Bewaarder	36
Taken Bewaarder	36
Bevoegdheid Bewaarder	36
Bewaarder overeenkomst.....	37
Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder, statuten	37
Aansprakelijkheid Bewaarder.....	37
Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder	38
Terugtrekken van de Bewaarder	38
B. DE JURIDISCH EIGENAAR	38
De Juridisch Eigenaar.....	38
Bestuur Juridisch Eigenaar.....	38
Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds	38
Juridisch houder van de verplichtingen van het Fonds	38
Aansprakelijkheid.....	39
C. DE CUSTODIAN	39
6. DE ADMINISTRATEUR, DE PRIME BROKER/CLEARING EN HANDELSPLATFORMEN	40
A. DE ADMINISTRATEUR	40

B. DE PRIME BROKER/CLEARING	40
C. HANDELSPLATFORMEN	41
7. PARTICIPANTEN, REGISTER, VERGADERINGEN.....	42
A. PARTICIPANTEN	42
Participanten	42
Rechten Participanten op het fondsvermogen.....	42
Aansprakelijkheid Participanten.....	42
Gelijke behandeling van Participanten	42
Billijke behandeling Participanten.....	42
Klachtenprocedure.....	42
B. REGISTER VAN PARTICIPANTEN	43
C. VERGADERINGEN	43
Vergaderingen	43
Oproeping, agenda, plaats vergadering.....	43
Leiding vergadering.....	43
Stemrecht, vertegenwoordiging.....	44
Verslaglegging.....	44
8. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE	45
Participatieklassen	45
Vaststelling Netto Vermogenswaarde	45
Waardering effecten, andere activa en passiva.....	45
Bepaling resultaat	46
Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde.....	46
Compensatie Participanten in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde.....	46
9. UITGIFTE EN OMWISSELING VAN PARTICIPATIES	47
UITGIFTE VAN PARTICIPATIES	47
Minimum participatie	47
H – Participaties.....	47
M – Participaties.....	47
R – Participaties.....	47
W – Participaties.....	48
Uitgifte.....	48
Verzoek tot uitgifte (uiterlijk 5 dagen voor Transactiedag), Inschrijfformulier	48
Storting (uiterlijk 3 Werkdagen voor Transactiedag).....	49

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of Inschrijfformulier	49
Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties	49
Bevestiging	49
Opschorting of weigering uitgifte	49
Beperken of staken uitgifte vanwege omvang Fonds ('soft close' en 'hard close')	50
10. INKOOPT VAN PARTICIPATIES	51
Inkoop	51
Verzoek tot inkoop	51
Minimum deelnamebedrag na inkoop	51
Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop	51
Betaling inkoopprijs	52
Opschorting inkoop	52
Beperking uittredingsmogelijkheid	52
Liquiditeitsmanagementinstrumenten (LMT's) -AIFMD II	52
Redemption Fee (Anti-Dilution Tool) – AIFMD II	53
Redemption Gate (Liquiditeitsbeperkingsinstrument) – AIFMD II	53
Liquiditeits-stresstests	54
Beperking toe- en uittredingsmogelijkheid Beheerder	54
Beperkte mogelijkheden tot overdracht Participaties	54
Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop, beheer liquiditeitsrisico beleggingen	55
Interne overboeking	55
11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN	56
Enmalige kosten	56
Kostenopslag en entreevergoeding bij uitgifte Participaties	56
Kostenafslag en uittredingsvergoeding bij inkoop van Participaties	56
Oprichtingskosten	56
Doorlopende kosten	56
Algemeen	56
Vergoedingen voor de Beheerder	56
Vergoeding Juridisch Eigenaar	57
Vergoeding Administrateur	57
Vergoeding Bewaarder	57
Toezichtkosten	58
Accountantskosten	58

Reservering voor kosten	58
Distributiebeleid, te betalen vergoedingen	58
Retourprovisies	58
Lopende Kosten Ratio (LKR).....	58
Fees en kosten van fondsen waarin wordt belegd.....	60
Kosten die voor rekening van de Beheerder zijn	61
Omzetbelasting	61
Kenmerken en kosten per Participatieklasse	62
Overige Kosten.....	63
Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid.....	63
12. DIVIDENDBELEID	64
13. FISCALE ASPECTEN	65
Het Fonds.....	65
De Participanten	65
14. DUUR VAN HET FONDS, BEËINDIGING EN VEREFFENING	68
Duur van het Fonds.....	68
Beëindiging en vereffening.....	68
15. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIE-VERSTREKKING	69
Prospectus.....	69
Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement.....	69
Halfjaarverslag.....	69
Weekoverzichten	69
Informatie over gelieerde partijen	69
Website.....	69
Mededelingen aan de Participanten.....	70
Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder	70
Oproepingen en mededelingen	70
16. JURIDISCHE ASPECTEN.....	71
Aard en voornaamste juridische implicaties	71
Vergunning	71
Toezicht AFM.....	72
Bedrijfsbeschrijving.....	72
Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid	72
Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid.....	72

Intrekking vergunning op verzoek Beheerder	72
17. VERKLARING VAN DE BEHEERDER	73
18. ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT.....	74
BIJLAGE I.....	76
VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN STICHTING JURIDISCH EIGENDOM MINT TOWER DEFINED RETURNS FUND.....	76
Artikel 1 - Definities en interpretatie.....	76
Artikel 2 - Naam. Duur.....	76
Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.....	76
Artikel 4 – Juridisch Eigendom.	76
Artikel 5 - Beheer en beleggingen.	77
Artikel 6 - Het Fonds, Participatieklassen.	78
Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van Participanten.	78
Artikel 8 - Register van Participanten.....	78
Artikel 9 - Vaststelling van de Netto Vermogenswaarde.	79
Artikel 10 - Toekenning van Participaties.	79
Artikel 11 - Overdracht van Participaties.	79
Artikel 12 - Inkoop van Participaties.....	80
Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.....	80
Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.....	80
Artikel 15 - Winst.....	81
Artikel 16 - Vergadering van Participanten.....	81
Artikel 17 - Verslaglegging.....	81
Artikel 18 - Defungeren van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.	82
Artikel 19 - Vervanging van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.	82
Artikel 20 - Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden van Beheer en Bewaring.....	82
Artikel 21 – Ontbinding van het Fonds. Vereffening.	83
Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.....	83
Artikel 23 - Slotbepalingen.....	83
BIJLAGE II.....	85
MEEST RECENTE JAARVERSLAG VAN HET FONDS	85
BIJLAGE III.....	86
WIJZIGINGEN NA 13 DECEMBER 2024.....	86

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

In dit prospectus hebben de hieronder dikgedrukte woorden de volgende betekenis:

AACB	:	ABN Amro Clearing Bank N.V.
Administrateur	:	Apex Fund Services (Netherlands) B.V.
AFM	:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFMD	:	Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 (“ <i>Alternative Investment Fund Managers Directive</i> ”)
Bank	:	een kredietinstelling in de zin van artikel 1:1 Wft
Beheerder	:	Mint Tower Capital Management B.V.
Beloningsbeleid	:	de beloningsbeleidsregels, -procedures en -praktijken van de Beheerder die in overeenstemming zijn met toepasselijke wet- en regelgeving
Besluit Gedragstoezicht	:	het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Bewaarder	:	IQ EQ Depositary B.V.
Bruto Lijfrente	:	Een geblokkeerde lijfrentevoorziening bestemd voor pensioenopbouw, waarvoor stortingen onder voorwaarden en binnen de daarvoor geldende fiscale ruimte als uitgaven voor inkomensvoorzieningen in aftrek kunnen komen in box 1. De uitkeringen uit een Bruto Lijfrente kwalificeren als belastbaar inkomen in box 1
Bruto Lijfrente Portefeuille	:	Het unieke nummer waaronder de Participaties die worden aangehouden in het Mint Tower Arbitrage Fund in het kader van een Bruto Lijfrentebeleggingsrecht en andere relevante informatie van de Participant door Mint Tower Capital Management B.V. worden geadmistreerd
Custodian	:	AACB
Directie	:	de directie van de Beheerder
DNB	:	De Nederlandsche Bank N.V.
EID	:	“Essentiële-informatiedocument”, een wettelijk verplicht document voor het Fonds dat inzicht geeft in de werking

	: van het product maar ook inzicht in de risico's, de kosten en het rendement van het Fonds
ESG	: refereert naar “ <i>environmental, social and governance</i> ” (milieu, maatschappij en bestuur), zijnde kenmerken die beleggingen beoordelen op (mogelijke) duurzaamheid
Euro Participatie	: een Participatie uitgegeven in euro
Euro Participatieklasse	: een klasse van Participaties in euro
Financiële onderneming:	: financiële onderneming in de zin van art. 1:1 Wft
Fonds	: Mint Tower Defined Returns Fund
Fonds Documenten	: dit Prospectus, het Inschrijfformulier en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring
H – Participatie	: een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan Participanten die voor ten minste 1000.000 Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in US-dollars deelnemen in respectievelijk de US-dollar Participatieklasse. Vervolgstortingen dienen ten minste 1.000 Euro te bedragen of de tegenwaarde in US-dollar. Een verzoek tot inkoop van H – Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.
Inschrijfformulier	: het inschrijfformulier als gepubliceerd op de Website, waarmee Participanten een verzoek tot uitgifte van Participaties kunnen indienen
Juridisch Eigenaar	: Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Defined Returns Fund
Liquiditeitsmanagement instrumenten	: een contractueel of regulerend mechanisme dat door beheerders van beleggingsfondsen (zoals AIFM's en UCITS) wordt gebruikt om liquiditeitsrisico's te beheren.
LMT	: Liquiditeitsmanagementinstrumenten
M - Participatie	: een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan andere fonds(en) die worden beheerd door de Beheerder die voor ten minste 100.000 Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in US-dollars deelnemen in respectievelijk de US-dollar Participatieklasse. Vervolgstortingen dienen ten minste 1.000 Euro te bedragen of de tegenwaarde in US-dollar. Een verzoek tot inkoop van M – Participaties dient

de Administrateur uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt

- Mutatiefomulier** : het mutatieformulier als gepubliceerd op de Website, waarmee Participanten een verzoek kunnen indienen voor uitbreiding van uitgifte van participaties of (partiele) inkoop van participaties
- Nettolijfrente** : Een geblokkeerde lijfrentevoorziening bestemd voor pensioenopbouw met inleg uit netto-inkomen, waarvoor geen aftrek in box 1 wordt geclaimd. De uitkeringen uit een Nettolijfrente zijn, mits voldaan wordt aan de wettelijke voorwaarden, niet onderworpen aan inkomstenbelasting; tevens wordt gedurende de opbouwfase geen vermogensrendementsheffing in box 3 geheven over het nettolijfrentekapitaal.
- Nettolijfrente Portefeuille** : Het unieke nummer waaronder de Participaties die worden aangehouden in het Mint Tower Arbitrage Fund in het kader van een Nettolijfrentebeleggingsrecht en andere relevante informatie van de Participant door Mint Tower Capital Management B.V. worden geadmistreerd
- Netto Vermogenswaarde** : de intrinsieke waarde van het Fonds, een Participatieklasse of per Participatie in een Participatieklasse, berekend zoals voorzien in dit Prospectus
- Participant** : de houder van één of meer Participaties in het Fonds
- Participatie** : een H – Participatie, M- Participatie, R- Participatie of een W – Participatie
- Participatieklasse** : een klasse Participaties, zijnde een Euro Participatieklasse of US-dollar Participatieklasse
- Prime Broker/Clearing** : AACB
- Prospectus** : dit prospectus, inclusief de bijlagen, zijnde Bijlage I (Voorwaarden van Beheer en Bewaring), Bijlage II (Meest Recente Jaarverslag van het Fonds)
- R - Participatie** : een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan Participanten die voor ten minste 100.000 Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in US-dollars deelnemen in respectievelijk de US-dollar Participatieklasse. Vervolgstortingen dienen ten minste 500 Euro te bedragen of de tegenwaarde in US-dollar. Een verzoek tot inkoop van R – Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

SFDR	:	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (“ <i>Sustainable Finance Disclosure Regulation</i> ”)
SFT	:	<i>securities financing transaction</i> , zijnde een effectenfinancieringstransactie
Transactiedag	:	een dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste Werkdag van iedere kalenderweek, of; (ii) in uitzonderlijke omstandigheden een door de Beheerder vastgestelde andere dag
US-dollar Participatie	:	een Participatie uitgegeven in US-dollars (USD)
US-dollar Participatieklasse	:	een klasse van Participaties in US-dollar (USD)
Vermogensbeheerder	:	een vermogensbeheerder in de zin van artikel 1:1 Wft
Vrij Beleggen portefeuille	:	Het unieke nummer waaronder de Participaties die worden aangehouden in het Mint Tower Arbitrage Fund in het kader van vrij vermogen en andere relevante informatie van de Participant door Mint Tower Capital Management B.V. worden geadministreerd
Voorwaarden van Beheer en Bewaring	:	de in <u>Bijlage I</u> opgenomen voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds
Waarderingsdag	:	een dag per wanneer de Netto Vermogenswaarde van de Participatieklassen en de Netto Vermogenswaarde per Participatie in de diverse Participatieklassen wordt vastgesteld, zijnde: (i) de laatste Werkdag voorafgaande aan een Transactiedag; of (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag
Website	:	de door de Beheerder ten behoeve van het Fonds onderhouden website: www.definedreturnsfund.com , inclusief het gedeelte van de website waar Participanten kunnen inloggen voor informatie
Werkdag	:	een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten
Wft	:	Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

W – Participatie

- : een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan Participanten, zijnde Financiële ondernemingen, endowment funds en family offices, die voor ten minste 2,5 miljoen Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in US-dollars deelnemen in respectievelijk de US-dollar. W – Participaties worden ook uitgegeven aan medewerkers van Mint Tower Capital Management B.V. Vervolgstortingen dienen minimaal 1.000 Euro te bedragen of de tegenwaarde in US-dollar. De oprichtingsdatum van de Participatieklassen voor W – Participaties betreft dag-maand-jaar. Een verzoek tot inkoop van W – Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat hierboven is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud dezelfde betekenis als hierboven is omschreven.

Een wet, wetsbepaling of regeling omvat een verwijzing naar die wet, wetsbepaling of regeling, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of opnieuw aangenomen, alsmede naar de wet, wetsbepaling of regeling waardoor deze wordt vervangen.

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 goed kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's. De waarde van een Participatie in het Fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk 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 dit Prospectus

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens welke voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels. 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 dit Prospectus zou wijzigen. De verstreking en verspreiding van dit Prospectus houdt niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen regelmatig op de Website worden geactualiseerd.

De Beheerder en het beheerde Fonds voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels.

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 Prospectus in andere landen

De afgifte en verspreiding van het Prospectus 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 het Prospectus zich op de hoogte te stellen van het eventueel bestaan van dergelijke beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is 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 geoorloofd 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 het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

EID

Voor het Fonds is een document opgesteld, het EID. In de EID wordt wettelijk voorgeschreven en gestandaardiseerde essentiële beleggersinformatie opgenomen omtrent het Fonds, de werking van het Fonds, de kosten en het rendement en de aan deelname verbonden risico's. Het EID is verkrijgbaar op de Website.

Profiel Belegger

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

- Professionele beleggers, dan wel retail beleggers, die beschikken over basiskennis met beleggen in financiële instrumenten;
- die aanvaarden dat het Fonds een grote vrijheid heeft bij de bepaling van haar beleggingsbeleid;
- die bereid zijn om het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen en dat risico ook kunnen dragen;
- voor wie het belang in het Fonds slechts een gedeelte van hun totale vermogen zal vertegenwoordigen;
- die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben;
- die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren;
- die voornemens zijn hun belegging in het Fonds ten minste voor een periode van 3 tot 5 jaar aan te houden.

Historisch Rendement

Zie hieronder een overzicht van het maandelijks historisch rendement van de W- Participaties.

	Jan. **	Feb.	Mrt.	Apr.	Mei	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	YTD	LTD
2025	0,56%	-0,12%	-0,79%	-1,29%	2,70%	0,70%	0,31%	0,61%	0,59%	1,40%	-0,06%	1,02%	5,73%	5,73%
2026	0,21%	0,67%	-3,98%										-3,14%	2,41%

* De NAV wordt wekelijks bepaald, het rendement per maand is gebaseerd op de laatste NAV van de betreffende maand en voorgaande maand

**Start 2025-01-17

Meest recente Netto Vermogenswaarde per Participatie

De meest recente Netto Vermogenswaarde per Participatie (27 maart 2026) voor de datum van dit Prospectus is gelijk aan:

H – Participaties Euro: €101,8052
H- Participaties USD: \$100,00
M – Participaties Euro: €103,4740
M- Participaties USD: \$100,00
R – Participaties Euro: €100,00
R – Participaties USD: \$100,00
W – Participaties Euro: €102,4091
W – Participaties USD: \$100,00

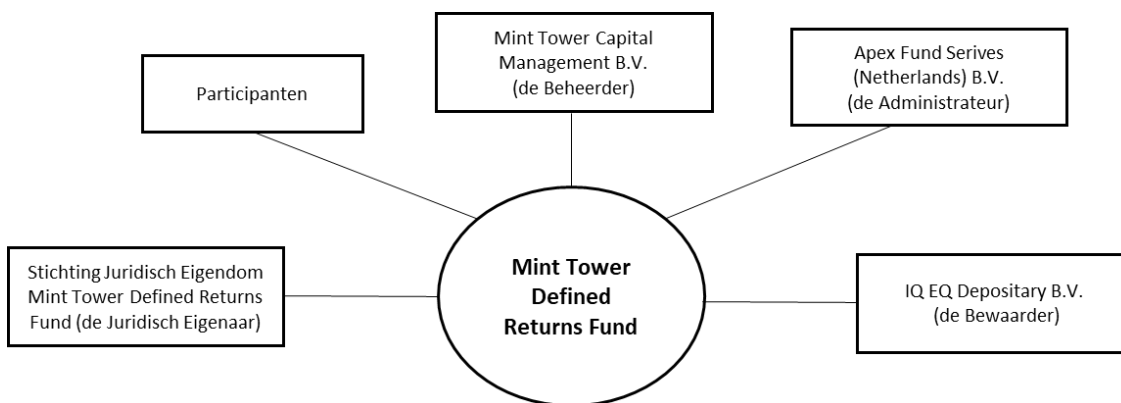
1. STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

Datum van oprichting

Het Fonds is opgericht op 29 augustus 2023.

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Deze overeenkomst, verwoord in de Fonds Documenten, regelt het beheer en de bewaarneming van de activa en passiva die voor rekening en risico van de Participanten zijn verworven/aangegaan door het Fonds. Omdat het Fonds geen rechtspersoonlijkheid heeft, is de Juridisch Eigenaar de juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds. De Beheerder beheert het Fonds en de Bewaarder houdt ten behoeve van de Participanten toezicht op de Beheerder. De beleggingen worden aangehouden op een of meer rekeningen bij de Custodian. Dit kan schematisch als volgt worden weergegeven:



Beheerder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid (inclusief portefeuillebeheer en risicobeheer) - de Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds;
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het juist en tijdig vaststellen van de Netto Vermogenswaarde;
- het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving; en
- het bewaken van de belangen van de Participanten.

(Zie verder hoofdstuk 4, "De Beheerder".)

Bewaarder

De Bewaarder houdt er toezicht op of de Beheerder zich houdt aan het bepaalde in het Prospectus en de toepasselijke regelgeving.

(Zie verder hoofdstuk 5, "De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian".)

De Juridisch Eigenaar

De enige taak van de Juridisch Eigenaar is het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de bezittingen van het Fonds.

(Zie verder hoofdstuk 5, “*De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian*”.)

De Custodian

De Juridisch Eigenaar houdt de beleggingen van het Fonds aan op een of meer rekeningen bij de Custodian, een onder prudentieel toezicht staande financiële instelling.

(Zie verder hoofdstuk 5, “*De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian*”.)

Participatieklassen

Het Fonds is onderverdeeld in zes Participatieklassen:

- (i) de H – Participatie Euro Participatieklasse;
- (ii) de H – Participatie US dollar Participatieklasse;
- (iii) de M – Participatie Euro Participatieklasse;
- (iv) de M – Participatie US dollar Participatieklasse;
- (v) de R – Participatie Euro Participatieklasse;
- (vi) de R – Participatie US dollar Participatieklasse;
- (vii) de W – Participatie Euro Participatieklasse;
- (viii) de W – Participatie US dollar Participatieklasse;

Het Fonds belegt haar middelen in een beleggingsportefeuille die (afhankelijk van het aantal Participaties in de betreffende Participatieklasse) gedeeltelijk wordt toegerekend aan de verschillende Participatieklassen. Het beleggingsbeleid ten behoeve van deze Participatieklassen is hetzelfde evenals het risicoprofiel van de beleggingen. De enige verschillen tussen de Participatieklassen zijn de minimale inleg, liquiditeit, beheersvergoeding, en de valuta waarin kan worden deelgenomen.

Omdat de basisvaluta van het Fonds de Euro is, lopen Participanten die Participaties houden in een andere valuta een valutarisico op hun inleg. Dat risico wordt zo goed mogelijk (maandelijks) afgedekt. Het gaat hier dus om het specifieke risico, dat een houder van niet Euro Participaties loopt door in een Eurofonds te beleggen.

Alle opbrengsten en kosten die aan een Participatieklasse toegerekend kunnen worden, worden als zodanig geadministreerd. Omdat afdekking van het valutarisico van Participanten die niet Euro Participaties houden nooit geheel mogelijk zal zijn en aan afdekking kosten verbonden kunnen zijn, zullen de Netto Vermogenswaarden van de Participatieklassen in andere valuta's in de loop der tijd enigszins uiteen gaan lopen.

Vergoedingen Participaties

Voor M – Participaties geldt dat aan deze Participaties geen vaste beheervergoeding en geen vergoeding voor operationele afwikkeling in rekening worden gebracht die aan de H- Participaties, R- Participaties en W- Participaties in rekening wordt gebracht. M – Participaties dragen in gelijke mate als de H- Participaties en W- Participaties bij in de overige kosten van het Fonds.

Voor W – Participaties geldt dat de aan deze Participaties in rekening gebrachte vaste beheervergoeding lager is dan de die aan de H- Participaties en R- Participaties in rekening wordt gebracht. W – Participaties dragen in gelijke mate als de H- Participaties en R- Participaties bij in de overige kosten van het Fonds.

Voor H – Participaties geldt dat de aan deze Participaties in rekening gebrachte vaste beheervergoeding lager is dan de die aan de R- Participaties in rekening wordt gebracht. H – Participaties dragen in gelijke mate als de H- Participaties en R- Participaties bij in de overige kosten van het Fonds

Voordat een uitgifte wordt verwerkt, kan op elke Transactiedag waarop er netto uitgifte is, voor Participanten van de H-, R- of W klasse een kostenopslag van maximaal 0.5% worden verrekend met het inschrijfbedrag (toekomend aan het Fonds). De kostenopslag is bedoeld om transactiekosten te dekken en daarmee de waarde van de onderliggende activa van het fonds te behouden. Uitgifte zal plaatsvinden tegen de geldende Netto Vermogenswaarde per participatie, waarbij het inschrijfbedrag verminderd kan worden met een entreevergoeding van maximaal 1% (toekomend aan de Beheerder). De kostenopslag en entreevergoeding worden verrekend met het door de Participant gestorte bedrag.

Voor R – Participaties geldt dat de aan deze Participaties in rekening gebrachte vaste beheervergoeding hoger is dan de die aan de H- Participaties en W- Participaties in rekening wordt gebracht. R – Participaties dragen in gelijke mate als de H- Participaties en W- Participaties bij in de overige kosten van het Fonds. Voordat een uitgifte wordt verwerkt, kan op elke Transactiedag waarop er netto uitgifte is, voor Participanten van de R- klasse een kostenopslag van maximaal 0.5% worden verrekend met het inschrijfbedrag (toekomend aan het Fonds). De kostenopslag is bedoeld om transactiekosten te dekken en daarmee de waarde van de onderliggende activa van het fonds te behouden. Uitgifte zal plaatsvinden tegen de geldende Netto Vermogenswaarde per participatie. Voor de R – klasse geldt geen entreevergoeding. De kostenopslag wordt verrekend met het door de Participant gestorte bedrag

Voordat inkopen worden uitbetaald kan op elke Transactiedag, waarop er netto inkopen zijn, voor Participanten van de H-, R- of W klasse een kostenafslag van maximaal 0.5% worden verrekend met de inkoopwaarde (toekomend aan het Fonds), voordat het restant aan de Participant wordt uitbetaald. De kostenafslag is bedoeld om transactiekosten te dekken en daarmee de waarde van de onderliggende activa van het fonds te behouden. Inkoop zal plaatsvinden tegen de geldende Netto Vermogenswaarde per participatie, waarbij de inkoopwaarde ingeval van H- Participaties en W- Participaties verminderd kan worden met een uittredingsvergoeding van maximaal 1% (toekomend aan de Beheerder). De kostenafslag en uittredingsvergoeding worden verrekend met het aan de Participant te betalen inkoopbedrag.

Administrateur

De Administrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken: (i) het voeren van de financiële- en beleggingsadministratie van het Fonds, (ii) het berekenen van de Netto Vermogenswaarde en (iii) het bijhouden van het participantenregister van het Fonds. (Zie verder hoofdstuk 6, “*De Administrateur*”.)

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Juridisch Eigenaar

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in de Fonds Documenten is opgenomen. Door ondertekening van het Inschrijfformulier aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus en de Voorwaarden van

Beheer en Bewaring. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

Open end

Het Fonds is verplicht om, op verzoek van (potentiële) Participanten, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, op iedere Transactiedag Participaties uit te geven of in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde daarvan op de Waarderingsdag voorafgaande aan de Transactiedag (met inachtneming van de kosten en vergoedingen zoals vermeld onder “*Vergoeding Participaties*”). Inkoop geschiedt met inachtneming van de liquiditeit van de desbetreffende Participatieklasse (zie hoofdstuk 10, “*Inkoop van Participaties*”).

AIFMD II – Precontractuele Disclosure (LMT’s, Delegatie en Rapportage)

In overeenstemming met Richtlijn (EU) 2024/927 (AIFMD II) verstrekt de Beheerder precontractueel en periodiek informatie over: (i) de geselecteerde Liquiditeitsmanagementinstrumenten (LMT’s) en de omstandigheden waaronder deze worden geactiveerd of gedeactiveerd; (ii) het delegatie- en subdelegatiekader; en (iii) eventuele activaties van LMT’s. Bij activatie worden Participanten onmiddellijk geïnformeerd via directe kennisgeving en/of de Website. Daarnaast levert de Beheerder aanvullende toezichtrapportages (waaronder Annex IV) overeenkomstig AIFMD II. AIFMD II treedt in werking op 16 april 2026; uitgebreide rapportagevereisten gelden vanaf 16 april 2027. In Hoofdstuk 10 *Inkoop van Participaties*, worden de LMT’s uiteengezet. Het Fonds heeft onder AIFMD II twee LMT’s geselecteerd: (i) de Redemption Gate en (ii) de Redemption Fee

Netto Vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde wordt één keer per week berekend door de Administrateur, zoals uiteengezet in Hoofdstuk 8 van dit Prospectus (*Vaststelling Netto Vermogenswaarde*).

Minimum participatiebedrag

H- Participaties

Er kan voor een minimumbedrag van 1.000.000 Euro per Participant worden deelgenomen in de Euro Participatieklasse van H- Participaties, of voor de tegenwaarde daarvan in een andere beschikbare valuta in H- Participaties.

M – Participaties

Er kan voor een minimumbedrag van 100.000 Euro per Participant worden deelgenomen in de Euro Participatieklasse van M – Participaties, of voor de tegenwaarde daarvan in een andere beschikbare valuta in M – Participaties.

R – Participaties

Er kan voor een minimumbedrag van 100.000 Euro per Participant worden deelgenomen in de Euro Participatieklasse van R- Participaties of voor de tegenwaarde daarvan in een andere beschikbare valuta in R- Participaties.

W – Participaties

W – Participaties worden alleen uitgegeven aan Financiële ondernemingen, banken, endowment funds en family offices die voor ten minste 2,5 miljoen Euro, of de tegenwaarde hiervan in een andere binnen deze Participatieklasse beschikbare valuta, deelnemen. W- Participaties worden ook uitgegeven aan medewerkers van Mint Tower Capital Management B.V.

De Beheerder is te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaf van reden, een verzoek tot uitgifte van Participaties te weigeren of te accepteren.

Verzoeken om uitgifte of inkoop

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen worden gedaan aan de Administrateur, door middel van daartoe ter beschikking gestelde formulieren. De Beheerder is niet gehouden om een verzoek tot uitgifte te honoreren. (Zie verder hoofdstuk 9, “*Uitgifte en omwisseling van Participaties*” en hoofdstuk 10, “*Inkoop van Participaties*”.)

Beperkte overdraagbaarheid Participaties

Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen van Participanten worden ingekocht door het Fonds.

Fiscaliteit Fonds

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als ‘fiscaal transparant’. Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Wft-vergunning

De Beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

Algemene gegevens:

Fonds : Mint Tower Defined Returns Fund
Beursplein 5
1012 JW Amsterdam

Beheerder : Mint Tower Capital Management B.V.
Beursplein 5
1012 JW Amsterdam

Bewaarder : IQ EQ Depositary B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Juridisch Eigenaar : Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Defined Returns Fund
Van Heuven Goedhartlaan 935A
1181 LD Amstelveen

Administrateur : Apex Fund Services (Netherlands) B.V.
Van Heuven Goedhartlaan 935A
1181 LD Amstelveen

Prime Broker/Clearing : ABN AMRO Clearing Bank N.V.
Postbus 243
1000 AE Amsterdam

Accountant : EY Accountants B.V.
Cross Towers, Antonio Vivaldistraat 150
1083 HP Amsterdam, Nederland

Adviseur Wet- en Regelgeving : Projective Group
Krijn Taconiskade 422
1087 HW Amsterdam

2. BELEGGINGSBELEID

Beleggingsdoelstelling

Door te beleggen in gestructureerde producten beoogt het fonds met voorspelbaar rendement op de middel tot lange termijn een resultaat vergelijkbaar met de aandelenmarkt, maar met een lager risico, te behalen in alle behalve de somberste marktomstandigheden. Om dit resultaat te behalen wordt er ten zeerste aangeraden de investering in dit fonds minimaal 3 jaar aan te houden. Doelstelling van het Fonds is het behalen van een gemiddeld rendement op de inleg van 6 tot 10% netto rendement per jaar (over een periode van 3-5 jaar), in alle behalve de slechtste marktomstandigheden.

Beleggingsbeleid

Een gestructureerd product is een financieel product samengesteld uit derivaten die in combinatie met de inleg als onderpand een resultaat nastreven dat positief is ten opzichte van de onderliggende effecten. De waardering van het gestructureerde product is, onder andere, afhankelijk van de waardeontwikkeling van het de onderliggende effecten en de beweeglijkheid van de markt. De producten bieden de mogelijkheid op een coupon boven op de nominale waarde van de inleg. De derivaten die worden gebruikt om het extra rendement te genereren zullen het product nooit blootstellen aan risico's die hoger zijn dan de inleg. Onder een gestructureerd product kan ook worden verstaan een positie opgebouwd uit individuele financiële instrumenten maar met het oogmerk tezamen een rendementsprofiel te genereren gelijkend aan een gestructureerd product.

De keuzemogelijkheden in gestructureerde producten zijn groot. Voor het Defined Returns fonds wordt gekozen voor producten die naar mening van de beheerder het beste presteren in relatief kalme markten waarbij er geen extreme stijging maar ook geen extreme daling met betrekking tot de waarde van de onderliggende effecten plaatsvindt. Deze producten hebben bij extreme stijgingen van de onderliggende effecten ook een positief resultaat. Echter, het resultaat is mogelijk minder dan het resultaat op een directe investering in de onderliggende effecten. Bij een extreme daling van de onderliggend effecten is het resultaat van de producten vergelijkbaar met het resultaat van een directe investering in de onderliggend effecten. Is de markt relatief kalm, dan kan er een vast rendement worden behaald, dat groter is dan het resultaat van een directe belegging in de onderliggende effecten.

De gestructureerde producten worden doorgaans tot het eind van de looptijd aangehouden maar kunnen ook vroegtijdig door de uitgevende partij worden afgelost. Het is echter mogelijk om gestructureerde producten tussentijds (deels) te verkopen of te sluiten als het rendement dat nog behaald kan worden, niet meer opweegt tegen het risico of om inkopen van Participaties te faciliteren. Het Fonds is doorgaans vrijwel volledig belegd. Het kent echter geen beleggingsdwang. Indien zich volgens de criteria van de Beheerder geen of onvoldoende beleggingsmogelijkheden voordoen, kan het Fonds geheel of gedeeltelijk liquide zijn. De gelden die niet zijn aangewend voor de aankoop van gestructureerde producten of voor de betaling van kosten, worden aangehouden op een rekening bij de Prime Broker/Clearing. Afhankelijk van marktomstandigheden kan besloten worden de niet belegde middelen kortlopend rentedragend uit te zetten bij één of meer onder prudentieel toezicht staande financiële instellingen, in geldmarktfondsen of te beleggen in (staats)obligaties.

Beleggingsbeperkingen:

Het Fonds zal niet:

- beleggen in onroerend goed;
- beleggen in fysieke commodities.

Markten waarop belegd kan worden

De onderliggende effecten van de producten waarin belegd wordt zullen vooral gericht zijn op de grote en gereguleerde wereldwijde aandelenmarkten. Ook kan worden gekeken naar de wereldwijde rente-, credit- en commoditymarkten.

Beleggingsinstellingen

Het Fonds mag beleggen in andere (al dan niet beursgenoteerde en al dan niet onder overheidstoezicht staande) beleggingsinstellingen, waaronder Exchange Traded Funds (ETF's), gevestigd wereldwijd.

Leverage

Het Fonds zal geen gebruik maken van leverage bij de Prime Broker/Clearing ter uitvoering van het beleggingsbeleid.

Derivaten

Het Fonds kan voor de uitvoering van haar beleggingsbeleid gebruik maken van beursgenoteerde derivaten en niet beursgenoteerde derivaten (OTC's). Hierbij gelden geen beperkingen.

Short transacties

Het Fonds kan geen short transacties aangaan.

Valutatransacties Fonds

Het Fonds dekt valutarisico's van het Fonds in beginsel niet af, maar kan daarvan afwijken.

Valutatransacties niet Euro Participatieklassen

Aangezien de administratieve valuta van het Fonds de Euro is, lopen Participanten die Participaties houden in een andere valuta een valutarisico. De Beheerder zal trachten dit valutarisico maandelijks zo volledig mogelijk af te dekken. Bij uittreding doormiddel van inkoop ontvangt de Participant de uittredingsprijs in de valuta waarmee hij participeerde.

Kasbeleid, kortlopende beleggingen

Het Fonds houdt het merendeel van zijn tegoeden in rekening-courant aan bij de Prime Broker/Clearing. Afhankelijk van marktomstandigheden kan besloten worden de niet belegde middelen kortlopend rentedragend uit te zetten bij één of meer onder prudentieel toezicht staande financiële instellingen, in geldmarktfondsen of te beleggen in (staats)obligaties.

Risicomanagement

Beheerder

De Beheerder zal met behulp van daartoe door haar ontwikkelde systemen en/of systemen van derden continu het door het Fonds op de aangegane posities gelopen risico monitoren en beoordelen of dat risico zich bevindt binnen de door de Beheerder aanvaardbaar geachte grenzen (onder andere: correlatie, kredietrisico en premium at risk).

Prime Broker/Clearing

De Prime Broker/Clearing aanvaardt slechts een bepaald risico op het Fonds en is gerechtigd om posities af te (laten) bouwen als dat risico naar haar oordeel te groot wordt. In verband daarmee maakt de Prime Broker/Clearing dagelijks een rapportage over die risico's, die aan de Beheerder wordt verstrekt.

Bewaarder

De Bewaarder toetst onder andere maandelijks alle transacties (achteraf) aan de beleggingsrestricties in dit Prospectus en heeft de bevoegdheid de Beheerder te verzoeken deze terug te draaien, indien de transacties niet in het beleggingsbeleid passen.

Liquiditeit Management Tools

In overeenstemming met Richtlijn (EU) 2024/927 (AIFMD II) past de Beheerder twee Liquidity Management Tools toe: (1) Beperking op terugbetalingsverzoeken (Redemption Gates) en (2) Terugbetalingsvergoeding (Redemption Fees). Deze instrumenten zijn geïntegreerd in het formele LMT-beleid, inclusief governance, activatiecriteria, periodieke herbeoordeling en transparante communicatie.

Redemption Gates beperken op een Transactiedag het volume van terugbetalingsverzoeken tot een vooraf vastgesteld percentage. Overschrijdende verzoeken worden pro rata uitgevoerd en automatisch doorgeschoven naar de volgende Transactiedag. Hierdoor wordt verkoopdruk beperkt en worden first-mover-voordelen gereduceerd.

Redemption Fees compenseren het Fonds voor transactiekosten die het gevolg zijn van uittredingen. De vergoeding komt volledig ten gunste van het Fonds en voorkomt dilutie van achterblijvende Participanten.

Beide instrumenten worden geactiveerd overeenkomstig het interne LMT-beleid en zijn aanvullend op permanent beschikbare maatregelen zoals opschorting van inschrijvingen/inkopen en side pockets.

In Hoofdstuk 10 *Inkoop van Participaties*, worden de LMT's uiteengezet.

Geen Loan Origination Fund

Het Fonds kwalificeert niet als loan-originating AIF in de zin van AIFMD II. De onder AIFMD II geïntroduceerde specifieke bepalingen voor LOF's (waaronder leverage-limieten en risicoretentie) zijn derhalve niet van toepassing op dit Fonds.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid

Eventuele (voorgenomen) wijzigingen in het beleggingsbeleid zullen bekend worden gemaakt zoals voorzien in hoofdstuk 16 van dit Prospectus.

Stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin het Fonds belegt

De Beheerder wordt geacht te beschikken over de aandelen die de Juridisch Eigenaar houdt en de daaraan verbonden stemmen. In beginsel zal de Beheerder geen gebruik maken van de bij de door het Fonds gehouden aandelen behorende stemrechten. Als dat wel gebeurt dan zal de Beheerder dat op zodanige wijze doen, dat dit bevorderlijk kan zijn voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds.

Betrokkenheidsbeleid met betrekking tot de ondernemingen waarin het Fonds belegt

Het Fonds belegt in gestructureerde producten zoals weergegeven in dit hoofdstuk. De beleggingen bestaan uit gestructureerde posities die verschillende instrumenten kunnen combineren of die in zijn geheel in een effect zijn verpakt. Er wordt niet belegd op basis van een fundamentele analyse. Het beleggingsbeleid van het Fonds is dan ook niet gericht op de lange termijnontwikkeling van de ondernemingen waarin het belegt en heeft dan ook geen betrokkenheidsbeleid.

Integratie duurzaamheidsrisico's en effect op duurzaamheidsfactoren

Duurzaamheidsrisico's die een negatieve invloed kunnen hebben op het fondsvermogen worden overwogen bij investeringsbeslissingen. Indien er een duurzaamheidsrisico wordt gesignaleerd kan er worden besloten actie te ondernemen. Een voorbeeld van een dergelijke actie zou het afbouwen of aanpassen van betreffend gestructureerd product kunnen zijn. Een andere manier om duurzaamheidsrisico's te mitigeren is het spreiden van de bloostellingen binnen het fonds. Het Mint Tower Defined Returns Fund beoogt een gediversifieerde portefeuille te onderhouden om hiermee eventuele onvoorziene duurzaamheidsrisico's te minimaliseren.

Duurzaam beleggen is echter geen doelstelling van het Fonds. Het hoofddoel is het vergroten van het totale fondsvermogen door te investeren in producten die een zo hoog mogelijk rendement bieden en tegelijkertijd binnen de risico appetijt van het fonds vallen.

Mint Tower Capital Management B.V. erkent de importantie van duurzaamheidsfactoren en zal het beleid met betrekking tot duurzaamheid jaarlijks opnieuw beoordelen of indien er een direct duurzaamheidsrisico op lijkt te treden.

Bedrijven die op de sanctielijst van de VN en EU staan worden expliciet uitgesloten.

3. RISICOFACTOREN

Introductie

Het beleggingsbeleid is erop gericht de Participanten een spreiding over de impliciete verschillende financiële instrumenten en daarmee een zekere mate van beheersing van de risico's te bieden. Het gekozen beleggingsbeleid kan negatieve gevolgen hebben voor het rendement. Beleggen is niet zonder risico. De waarde van de Participaties en de beleggingen van het Fonds kan zowel stijgen als dalen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Houders van Participaties krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd.

Alle hierna vermelde risico's zijn door de Beheerder geordend op basis van belangrijkheid. Deze wordt bepaald op basis van de omvang en relevantie van het risico. De belangrijkste risico's verbonden aan beleggen in het Fonds zijn de volgende:

Aard van de belegging

Beleggen in het Fonds gaat gepaard met een aanzienlijke mate van risico en is alleen geschikt voor Participanten die het kapitaal dat zij investeren, niet direct nodig hebben en het risico kunnen dragen dat zij hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen. Er is geen garantie dat het Fonds haar doelstellingen realiseert. Evenmin is het zeker dat de investeringen van het Fonds succesvol zullen zijn. De inhoud van dit document of andere informatie van de Beheerder, die namens het Fonds optreedt, geven geen zekerheid, uitdrukkelijk of stilzwijgend, dat het Fonds zijn beleggingsdoelstellingen zal realiseren. Met schulden gefinancierde beleggingen zijn per definitie gevoeliger voor omzetsdalingen en kostenstijgingen. Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment vast dan op het verkoopmoment. Er kan geen zekerheid worden geboden dat het beoogde rendement daadwerkelijk wordt gerealiseerd. De waarde van Participaties is onder andere afhankelijk van de financiële instrumenten waarin wordt belegd en de keuzen die worden gemaakt 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 en terroristische activiteiten. Politieke risico's en de mogelijke invloed van internationale crises en rampen laten zich niet voorspellen en kunnen tijdelijk of langdurig negatief van invloed zijn op de koers en het rendement. Bij plotselinge heftige koersbewegingen is het voor de Beheerder niet mogelijk de Participanten vooraf te informeren. Nieuwsbrieven en andere vormen van periodieke informatieverstrekking zijn in de tijd gemeten normaliter te laat en hebben geen voorspellend karakter voor heftige beursbewegingen. De verantwoordelijkheid voor het verkrijgen van actuele informatie en eventueel advies ligt bij de individuele Participant.

Duurzaamheidsrisico's

De beleggingen van het Fonds kunnen worden blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's. Met duurzaamheidsrisico's wordt een gebeurtenis, situatie of gesteldheid op het gebied van Milieu (Environment), Maatschappij (Social) of Governance bedoeld, die een potentiële of daadwerkelijke impact kan hebben op de waarde van de investering.

De Beheerder heeft de duurzaamheidsrisico's als volgt bepaald:

1. Zuivere environmental, social of governance risico's: Een gebeurtenis of gesteldheid die wanneer deze voorkomt een potentiële of daadwerkelijke negatief materiële impact kan hebben op de waarde van de investering;
2. Juridische en aansprakelijkheidsrisico's: Nieuwe regelgeving of non-compliance met regelgeving ten aanzien van duurzaamheid;
3. Reputatie risico: een gebeurtenis waarbij de reputatie van een emittent wordt beïnvloed.

Als gepubliceerd in de SFDR, regelgeving (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 en de Taxonomy wetgeving (TR), regelgeving (EU) 2020/852 op 12 juli 2020, klassificeert het Fonds zich onder artikel 6 van de SFDR. Dit betekent dat het fonds een product is dat geen duurzame belegging als doelstelling heeft of ecologische of sociale kenmerken promoot.

Koersrisico

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Beleggers dienen zich te realiseren dat de beurskoers of waarde van de gestructureerde producten, effecten en financiële instrumenten waarin het Fonds posities inneemt, kan fluctueren. In het verleden hebben financiële markten (in bepaalde perioden) 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.

Debiteurenrisico

Dit is het risico dat een debiteur van het Fonds, bijvoorbeeld de uitgever van een gestructureerd product, niet aan diens verplichtingen kan voldoen.

Concentratierisico

Het Fonds kan onder bepaalde omstandigheden geconcentreerde posities innemen. In een dergelijk geval kan dat leiden tot sterkere schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds dan wanneer er meer gespreid zou worden belegd.

Liquiditeitsrisico beleggingen

Het Fonds zal hoofdzakelijk beleggen in gestructureerde producten die uitgegeven worden door Banken of Financiële ondernemingen. Het risico bestaat dat als ingenomen posities in deze producten voortijdig afgewikkeld moeten worden, dat niet tegen een redelijke prijs mogelijk zal blijken te zijn.

Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling of tegenpartij (inclusief de Prime Broker(s)) in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen. Mocht een of meer van de Prime Broker(s), uitgevende instellingen of tegenpartijen niet aan haar verplichtingen kunnen voldoen jegens het Fonds dan kan het Fonds daarvan schade ondervinden waarbij honderd procent van het vermogen van het Fonds verloren kan gaan.

Afwikkelingsrisico

Het risico bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten niet tijdig, of niet zoals verwacht, plaatsvindt.

Modelrisico

De Beheerder maakt voor de waardering van gestructureerde producten gebruik van theoretische waarderingsmodellen. Het risico bestaat dat deze modellen onvoldoende of niet nauwkeurig blijken te zijn.

Derivaten

Het Fonds zal gebruik kunnen maken van beursgenoteerde derivaten en niet-beursgenoteerde derivaten (OTC's). Deze producten kunnen zich uiterst volatiel gedragen, waardoor het gebruik een grote invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de waarde van het Fonds.

Afhankelijkheid van sleutelpersoneel

Het succes van het Fonds is in belangrijke mate afhankelijk van de vaardigheden en de kennis van de bestuurders en van de medewerkers van de Beheerder. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de bestuurders en medewerkers van de Beheerder gedurende de looptijd van het Fonds bij het Fonds betrokken of voor het Fonds werkzaam blijven. Het verlies van sleutelpersoneel kan een belangrijk negatief effect hebben op het Fonds.

Juridisch risico

Het Fonds dient te voldoen aan internationale en nationale wet- en regelgeving welke van tijd tot tijd wijzigt. Het risico bestaat dat het Fonds op enig moment niet voldoet aan al haar juridische verplichtingen.

Bewaarnemingsrisico

Het Fonds loopt een risico dat als gevolg van liquidatie, faillissement, insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de depotbanken die de orders verwerken van het Fonds of de door het Fonds benoemde Bewaarder, bij die (onder)bewaarder in bewaring gegeven activa van het Fonds verloren gaan.

Valutarisico Fonds

Het Fonds dekt valutaposities in beginsel niet af. Beleggingen anders dan in Euro kunnen hierdoor schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds, zowel positieve als negatieve, veroorzaken.

Valutarisico verbonden aan het houden van niet Euro Participaties

Aangezien de administratievaluta van het Fonds de Euro is, lopen Participanten die Participaties houden in een andere valuta een valutarisico. De Beheerder zal, normaal gesproken éénmaal per maand, trachten dit valutarisico zo volledig mogelijk af te dekken. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat dit altijd volledig zal lukken omdat: (i) de waardeontwikkeling van de verschillende valuta's moet worden ingeschat op het moment van afdekken. De waarde kan daarna stijgen of dalen ten opzichte van de geschatte waarde; (ii) de markt voor het doen van valutatransacties (tijdelijk) gesloten of verstoord kan zijn; en (iii) er door verschillen in de rentestanden tussen de verschillende

valuta's koersverschillen kunnen optreden tussen de Euro Participaties en de Participaties in andere valuta's.

Beperkingen op overdracht en uittreding

Participaties kunnen alleen worden overgedragen aan het Fonds. Het Fonds is iedere Transactiedag gehouden om Participaties in te kopen, waarbij geldt dat de Beheerder onder uitzonderlijke omstandigheden gerechtigd is inkoop op te schorten of inkoopverzoeken slechts gedeeltelijk te honoreren.

Geen zeggenschap over de activiteiten van het Fonds

De Participanten hebben geen zeggenschap over de activiteiten van het Fonds. Potentiële beleggingen en relevante economische, financiële, bedrijfs- en andere gegevens die door de Beheerder bij diens besluitvorming worden gehanteerd, liggen niet ter beoordeling van de Participanten. Behoudens voor zover in de Fonds Documenten anders is bepaald, is uitsluitend de Beheerder gerechtigd en bevoegd tot het beheer van de activiteiten van het Fonds. Dit betekent dat Participanten uitsluitend in het Fonds dienen te participeren wanneer zij bereid zijn om alle aspecten rond het beheer van het Fonds aan de Beheerder over te laten.

Dienstverlener risico

De Beheerder schakelt bepaalde externe dienstverleners in voor het uitvoeren van sommige taken. Het in gebreke blijven (inclusief faillissement) van een dienstverlener kan een negatieve invloed hebben op het functioneren van de Beheerder of het Fonds, wat een negatief effect kan hebben op de performance van het Fonds.

Risico van (fiscale) wetswijzigingen

Er kunnen wijzigingen optreden in de Nederlandse fiscale wetgeving of in de uitleg daarvan die negatieve gevolgen hebben voor het Fonds of voor de Participanten. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de structuur van het Fonds of van een investering voor een Participant fiscaalvriendelijk is (of blijft). Potentiële Participanten in het Fonds wordt met klem aangeraden om omtrent hun specifieke fiscale situatie, advies in te winnen bij hun belastingadviseur.

Inflatierisico

Het risico bestaat dat de koopkracht van het in het Fonds belegde bedrag kan afnemen in geval van geldontwaarding.

Risico van verlies van in bewaring gegeven activa

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

Strijdige belangen

Participanten dienen zich te realiseren dat er situaties kunnen ontstaan waarin de Beheerder, het sleutelpersoneel en/of gelieerde ondernemingen in verband met de beleggingsactiviteiten van het Fonds te maken krijgen met een potentieel belangenconflict.

Vrijwaring

De Beheerder, de Juridisch Eigenaar en hun gelieerde ondernemingen worden door het Fonds gevrijwaard en schadeloosgesteld voor aansprakelijkheid in verband met het Fonds. Ook anderen kunnen ter zake door het Fonds worden gevrijwaard. Deze aansprakelijkheid kan van wezenlijke aard zijn en een negatief effect hebben op de rendementen voor de beleggers in het Fonds. De vrijwaringsverplichtingen van het Fonds komen ten laste van het vermogen van het Fonds.

Geen dividenduitkeringen

Gezien het oogmerk van het Fonds wordt niet verwacht dat er sprake zal zijn van dividenduitkeringen. De behaalde vermogenswinsten worden herbelegd.

Toekomstgerichte verklaringen

Alle verklaringen in dit Prospectus betreffen toekomstgerichte verklaringen, behoudens verklaringen omtrent historische feiten. Waar woorden zoals denken, willen, verwachten, uitgaan van, inschatten, voorspellen en vergelijkbare uitdrukkingen worden gebruikt, gaat het om een toekomstgerichte verklaring. Deze toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd op de gegevens die op dit moment aan de Beheerder ter beschikking staan en die gepaard gaan met een aantal risico's, onzekerheden en andere factoren die ervoor kunnen zorgen dat de werkelijke resultaten, prestaties, vooruitzichten of kansen in belangrijke mate afwijken van hetgeen uitdrukkelijk of stilzwijgend in deze toekomstgerichte verklaringen staat vermeld. Bij deze risico's, onzekerheden en andere factoren moet bijvoorbeeld gedacht worden aan veranderingen in het economische, politieke en maatschappelijke klimaat, wijzigingen in de regelgeving van overheidswege, technologische veranderingen en de ontwikkeling van nieuwe technologie, valutaschommelingen, concurrentie en de beschikbaarheid en aanwending van kapitaal en de voorwaarden waaronder dit geschiedt. Wanneer een of meer van deze risico's of onzekerheden realiteit worden, dan wel de onderliggende aannames onjuist blijken te zijn, kunnen de werkelijke resultaten in belangrijke mate afwijken van de verwachte, geraamde of ingeschatte resultaten.

4. DE BEHEERDER

De Beheerder

Beheerder van het Fonds is Mint Tower Capital Management B.V., kantoorhoudende aan Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 2 september 2010 en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 50740571. De statuten van de Beheerder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder, staan op de Website en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten.

Wft vergunning

De Beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. De Beheerder valt derhalve onder het toezicht van de AFM en DNB.

Op grond van artikel 1:102, tweede lid Wft, is de vergunning beperkt tot het optreden als beheerder in de zin van artikel 1:1 Wft van hedge fund beleggingsinstellingen.

Bestuur van de Beheerder

Omdat een groot aantal uitvoerende taken is uitbesteed aan de Administrateur en de Prime Broker/Clearing (berekening Netto Vermogenswaarde, participantenadministratie en afhandeling transacties), kan de Beheerder zich volledig concentreren op de uitvoering van het beleggingsbeleid. Dat vindt plaats door de hieronder vermelde personen, die werken volgens een bepaalde taakverdeling.

De directie van de Beheerder bestaat uit:

Drs. W.F. Sinia, CFA, FRM (1970)

Wilrik Sinia begon in 1995 als stock broker bij Bank Labouchere. Na zijn studie werd hij in 1997 Management Trainee bij ABN AMRO. Na een korte periode als Technisch Analist en de opleiding aan de ABN AMRO Academy is hij gestart als Sales Advisor. Hier hield hij zich onder andere bezig met de herstructurering van lening portefeuilles en de verkoop van rente-derivaten.

In 2000 is hij overgestapt naar de Convertible Arbitrage desk, de afdeling van ABN AMRO waar voor eigen rekening en risico arbitragehandel plaatsvond. Hier concentreerde hij zich onder andere op de rentehandel. In 2001 werd hij tevens verantwoordelijk voor het Global Swap Book waar alle renterisico's van de Equity Divisie waren geconcentreerd. In 2003 werd hij Co-Head van de desk en was hij medeverantwoordelijk voor de transformatie van deze afdeling in de Principal Strategies Group, die de handelsposities binnen de Equities divisie (met name op het gebied van Volatility Arbitrage, Credits en Convertible Arbitrage) beheerde.

Na de overname van ABN AMRO heeft hij nog tot en met 2009 voor Royal Bank of Scotland gewerkt in dezelfde functie, alvorens in 2010 te starten met het oprichten van Mint Tower Capital Management.

Sinia is afgestudeerd als macro-econoom aan de Erasmus Universiteit, is Chartered Financial Analyst (CFA) en Financial Risk Manager (FRM).

R. Heusen (1973)

Ramon Heusen is sinds 1993 werkzaam in de financiële sector. Binnen ABN AMRO startte hij zijn carrière met een tweejarig traineeship op diverse afdelingen en locaties binnen het retailnetwerk. Op 23-jarige leeftijd werd hij kantoordirecteur. Vervolgens stapte hij over naar Private Banking als Sales Trader op de afdeling Trading & Institutionals. Hier adviseerde hij zeer vermogende actieve beleggers over o.a. derivaten, aandelen en obligaties.

In 1999 vervolgde hij zijn carrière binnen de Investment Bank van ABN AMRO en handelde hij als Market Maker in aandelenderivaten (opties) op de Amsterdamse Optiebeurs. Hier was hij verantwoordelijk voor het afgeven van prijzen in de Technologie Sector en voor het voor de bank aanhouden van proprietary posities (posities voor eigen rekening en risico van de bank).

In 2001 werd hij Senior Trader op de Convertible Arbitrage desk. In 2003 werd hij Co-Head van deze desk. Na een succesvolle start was hij verantwoordelijk voor de transformatie van deze desk naar de Principal Strategies Group, die de posities voor eigen rekening en risico binnen de Equities divisie van ABN AMRO (met name op het gebied van Volatility Arbitrage, Credits en Convertible Arbitrage) beheerde. In 2007 werd Heusen benoemd tot Executive Director.

Na de overname van ABN AMRO heeft Heusen tot en met 2009 voor Royal Bank of Scotland gewerkt in dezelfde functie, alvorens in 2010 te starten met het oprichten van Mint Tower Capital Management.

J.P. Hoedemaekers (1973)

Joris Hoedemaekers is sinds 1996 werkzaam in de financiële sector. Hij startte zijn carrière als Investment Bank Trainee bij ABN AMRO. Hierna begon hij als Convertible Bond Market Maker. Later werd hij ook verantwoordelijk voor het managen van door ABN AMRO uitgegeven warrants.

In 1999 startte hij de Convertible Arbitrage desk, de afdeling van ABN AMRO waar voor eigen rekening en risico arbitragehandel plaatsvond. Initieel was deze afdeling gefocust op de Europese markt en na een succesvolle start ook op de Amerikaanse markt.

Van 2003 tot eind 2009 heeft Hoedemaekers gewerkt voor het hedgefund Oasis Capital. Hij heeft daar de Europese en Amerikaanse handelsactiviteiten opgezet en vervolgens leiding gegeven aan het trading team. Bij Oasis was zijn team voornamelijk actief op de Converteerbare Obligatie markt maar handelde ook een aantal andere strategieën met succes. Hoedemaekers is in 1995 afgestudeerd aan de HEAO in Arnhem.

Mr. Drs. M. Voogel (1973)

Marcel Voogel is sinds 1996 werkzaam in de financiële sector. Na eerst bij de ING Bank gewerkt te hebben als accountmanager zakelijke relaties, is hij in 1997 bij de ABN AMRO begonnen als Management Trainee. Na een interne opleiding aan de ABN AMRO Academy is hij in 1998 gestart als Market Maker in aandelenderivaten (opties) op de Amsterdamse Optiebeurs. Hier was hij verantwoordelijk voor het afgeven van prijzen in de diverse aandelenfondsen en voor het aanhouden van posities voor eigen rekening en risico van ABN AMRO.

Na het opheffen van de vloerhandel in opties aan de Amsterdamse Beurs, heeft hij zijn trading activiteiten vervolgd vanuit het hoofdkantoor van de ABN AMRO. In de periode van 2001 tot 2005 heeft hij diverse posities binnen de Global Equities Derivatives Department vervuld, waarbij het in alle gevallen ging om handelsposities voor rekening en risico van ABN AMRO.

In juli 2005 begon hij bij de Principal Strategies Group, die de handelsposities binnen de Equities divisie met name op het gebied van Volatility Arbitrage, Credits en Convertible Arbitrage beheerde.

Binnen dit wereldwijde team had hij de verantwoordelijkheid over de Volatility Arbitrage (met name Aandelen en Index opties) en was hij Co-Head van het team in Amsterdam. In 2007 werd hij benoemd tot Senior Vice President.

Na de overname van ABN AMRO heeft hij nog tot en met 2009 voor Royal Bank of Scotland gewerkt in dezelfde functie, alvorens in 2010 te starten met het oprichten van Mint Tower Capital Management.

Voogel is afgestudeerd als financieel econoom en fiscaal jurist aan de Vrije Universiteit in Amsterdam.

De bovenstaande dagelijkse beleidsbepalers van Mint Tower zijn getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid. (Artikel 4:9 en 4:10 Wft)

Andere activiteiten Beheerder

Op het moment van publicatie van dit Prospectus beheert de Beheerder een ander beleggingsfonds, het Mint Tower Arbitrage Fund.

Aansprakelijkheid van de Beheerder

De Beheerder is ten opzichte van de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of verwijtbare gebrekkige nakoming van de verplichtingen van de Beheerder onder de Fonds Documenten. De artikelen 12 en 13 van de Uitvoeringsverordening zijn van overeenkomstige toepassing.

Er zal geen sprake zijn van overdracht van aansprakelijkheid van de Beheerder aan de Prime Broker/Clearing.

Eigen vermogen, dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. Daarnaast kan door de Beheerder gebruik worden gemaakt van een beroepsaansprakelijkheids-verzekering, zoals bedoeld in artikel 15 Uitvoeringsverordening.

Jaarrekening en halfjaarrekening Beheerder

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. De jaarrekening (de publicatiebalans) van de Beheerder zal uiterlijk binnen zes (6) maanden na afloop van het kalenderjaar ter inzage liggen bij de Beheerder, daar kosteloos verkrijgbaar zijn en op de Website worden geplaatst. De halfjaarrekening (de verkorte balans) zal uiterlijk binnen negen (9) weken na 30 juni ter inzage liggen bij de Beheerder, daar kosteloos verkrijgbaar zijn en op de Website worden geplaatst.

Terugtrekken Beheerder

Als de Beheerder het beheer wil beëindigen, dient deze het voornemen daartoe ten minste negentig (90) kalenderdagen van tevoren aan de Participanten aan te kondigen, onder gelijktijdige bijeenroeping van een vergadering van Participanten. Deze vergadering kan besluiten een andere beheerder aan te wijzen of het Fonds te ontbinden. Indien er niet wordt gekozen voor ontbinding maar er twee (2) maanden na de vergadering nog geen opvolgende beheerder is benoemd, is het Fonds automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend door een op voorstel van de Juridisch Eigenaar aangewezen vereffenaar, overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk 14 van dit Prospectus.

De Beheerder zal ophouden als beheerder te fungeren:

- op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- door vrijwillig terugtreden; of
- doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.

Als de Beheerder het beheer wil of moet beëindigen zal, binnen vier (4) weken nadat dit duidelijk is geworden, door de Juridisch Eigenaar een vergadering van Participanten bijeengeroepen worden ter benoeming van een opvolgend beheerder. (Indien de Beheerder zijn functie verliest, terwijl geen opvolgend beheerder is aangewezen, benoemt de Juridisch Eigenaar een interim beheerder die het beheer waarneemt totdat de vergadering van Participanten een nieuwe beheerder heeft aangewezen.)

Gelieerde partijen en belangenconflicten

De Beheerder is ten tijde van de op het voorblad van dit Prospectus genoemde datum niet gelieerd aan bij het Fonds betrokken derde partijen. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de jaarverslagen.

De vergadering van Participanten zal een belangrijke rol vervullen bij het oplossen van niet eerder door de Beheerder geïdentificeerde en niet eerder openbaar gemaakte belangenconflicten, met dien verstande dat, behalve met de voorafgaande goedkeuring van de gewone meerderheid van Participanten het Fonds geen:

- rechtstreekse transacties zal aangaan met de Juridische Eigenaar, de Bewaarder of een van hun gelieerde partijen;
- rechtstreekse transacties zal aangaan met de Beheerder behoudens onder de in dit Prospectus weergegeven voorwaarden; of
- transacties zal aangaan onder niet marktconforme voorwaarden.

Het Fonds mag beleggen in met de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of de Bewaarder gelieerde partijen en in andere beleggingsinstellingen die met de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of de Bewaarder gelieerde partijen zijn of die beheerd worden door met de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of de Bewaarder gelieerde partijen, onder de voorwaarden zoals van toepassing onder de fonds documenten van de relevante beleggingsinstellingen. Waardebepaling door een of meer bij de transactie/belegging betrokken partijen is mogelijk.

Uitbesteding kerntaken

De bedrijfsvoering van de Beheerder wordt besloten door ten minste twee natuurlijke personen die full-time aan de AIFM zijn verbonden en woonachtig zijn binnen de EU. De Beheerder bevestigt te beschikken over toereikende technische en menselijke middelen om (gedelegeerde en niet-gedelegeerde) functies te verrichten en haar delegates te superviseren. Delegatie-overeenkomsten worden periodiek geëvalueerd.

De administratie van het Fonds (inclusief de participantenadministratie) wordt gevoerd door de Administrateur aan wie ook de berekening van de Netto Vermogenswaarde is uitbesteed. De Administrateur vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol ten behoeve van het Fonds en is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid. De Beheerder zal zijn portefeuillebeheer en risicobeheer functies met betrekking tot het Fonds niet aan derde partijen delegeren. Naar verwachting zullen er geen potentiële belangenconflicten optreden tussen de Beheerder en de Administrateur. Er vindt geen verdere subdelegatie plaats.

Actueel beloningsbeleid

De Beheerder dient te voldoen aan het Beloningsbeleid. Het Beloningsbeleid maakt duidelijk welke risico's kleven aan bepaalde vormen van beloning en welke maatregelen getroffen zijn om te voorkomen dat deze risico's zich effectueren. Het Beloningsbeleid wordt goedgekeurd en ondertekend door de Directie.

Het Beloningsbeleid is erop gericht om het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van het Fonds niet aan te moedigen. Het Beloningsbeleid is in overeenstemming met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheerder en het Fonds en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden. Het Beloningsbeleid geldt voor medewerkers van wie de beroepswerkzaamheden een wezenlijke impact hebben op het risicoprofiel van de Beheerder of het Fonds en waarborgt dat geen enkele persoon betrokken zal worden bij het vaststellen of goedkeuren van zijn of haar eigen beloning. Het toekennen van variabele beloningen aan medewerkers is een discretionaire bevoegdheid van de Directie.

De Directieleden zijn tevens de aandeelhouders van Mint Tower, ieder via een houdstermaatschappij. Zij ontvangen een vast salaris. Er zijn geen secundaire arbeidsvoorwaarden. Slechts als de resultaten het toelaten wordt er dividend uitgekeerd, waarbij geldt dat het toetsingsvermogen van Mint Tower minimaal in stand dient te blijven.

Het Beloningsbeleid kan worden ingezien op de Website. Op verzoek kan kosteloos een afschrift van dit Beloningsbeleid worden verkregen.

5. DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN

A. DE BEWAARDER

De Bewaarder

De Bewaarder houdt kantoor aan de Hoogoorddreef 15, 1101 BA, Amsterdam. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 23 oktober 2013 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 59062576.

De Bewaarder is direct een honderd procent dochtermaatschappij van IQ EQ Netherlands N.V.. De Bewaarder beschikt over een vergunning van de AFM om het bedrijf bewaarder te mogen uitoefenen bij beleggingsinstellingen als het Fonds.

Taken Bewaarder

De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. Haar belangrijkste taken en bevoegdheden zijn:

- bewaarneming van de financiële instrumenten van het Fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD;
- verifiëren van de eigendomsverkrijging van de overige activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD en deze correct registreren;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de kasstromen van het Fonds verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en de Fonds Documenten;
- 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 Fonds Documenten;
- controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving en het Prospectus; en
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.

Bevoegdheid Bewaarder

Indien de Bewaarder bij uitoefening van haar taken constateert dat niet conform het Prospectus is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder verzoeken om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen. Tenzij de in hoofdstuk 4 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 het Prospectus.

Bewaarder overeenkomst

De Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaarderovereenkomst gesloten waarin de taken van de Bewaarder zoals opgenomen in dit hoofdstuk 5 verder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de bewaarderstaken naar behoren uit te oefenen.

Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder, statuten

Het eigen vermogen van de Bewaarder bedraagt ten minste €730.000. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van de vereisten van de Wft is de Bewaarder verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op te stellen, gecontroleerd door een accountant en gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel.

De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder, en kunnen bij de Kamer van Koophandel worden opgevraagd. Datzelfde geldt voor de laatste jaarrekening van de Bewaarder.

Aansprakelijkheid Bewaarder

De Beheerder en de Bewaarder houden rekening met de onder AIFMD II verduidelijkte verantwoordelijkheden in de custody-keten en de mogelijkheid tot (door de NCA goedgekeurde) grensoverschrijdende benoeming van een depositary binnen de EU. Eventuele delegatie van bewaarneming vindt plaats met inachtneming van de AIFMD-regels; aansprakelijkheid en beleggersbescherming blijven geborgd.

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

- het verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, zoals bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD (tenzij de Bewaarder kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover zij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen); of
- niet naar behoren nakomen van haar verplichtingen uit hoofde van de AIFMD als gevolg van opzet of nalatigheid.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze het Fonds te compenseren voor de geleden schade. Als dit niet gebeurt, zijn de Participanten gerechtigd zelf een vordering in te stellen tegen de Bewaarder.

Een vordering dient schriftelijk te worden ingediend bij de Beheerder, die vervolgens (voor rekening en risico van het Fonds) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. 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 niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zijn de Participanten gerechtigd die maatregelen zelf te treffen.

De Bewaarder zal, met inachtneming van de vereisten vermeld in artikel 21 lid 13 AIFMD, de aansprakelijkheid voor verlies van financiële instrumenten overdragen aan de Custodian, waarbij (i) dit schriftelijk met de Beheerder wordt overeengekomen, en (ii) de Custodian deze aansprakelijkheid aanvaardt en de Beheerder namens het Fonds een claim kan indienen tegen de Custodian voor verlies

van door haar bewaarde financiële instrumenten. De Beheerder zal de Participanten onverwijld in kennis stellen van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de Bewaarder.

Het Fonds en de Beheerder 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.

Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder

De Bewaarder is op geen enkele wijze gelieerd aan de Beheerder. Daardoor is onafhankelijkheid ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

Terugtrekken van de Bewaarder

Als de Bewaarder heeft aangekondigd de bewaardersactiviteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder niet meer in staat is de bewaarderstaken te verrichten, dan zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe bewaarder aanstellen. Indien dit na drie (3) maanden nog niet gebeurd is, is het Fonds automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van deze termijn. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend overeenkomstig het bepaalde in hoofdstuk 14 van dit Prospectus.

B. DE JURIDISCH EIGENAAR

De Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar van het Fonds, Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Defined Returns Fund houdt kantoor aan Van Heuven Goedhartlaan 935A, 1181 LD Amstelveen. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 15 augustus 2024 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 94716692.

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds.

Bestuur Juridisch Eigenaar

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door Apex Financial Services B.V. Zij is ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 28065255.

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 treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de Participanten. De Juridisch Eigenaar zal de Beheerder volmacht geven om in het kader van de normale beheeractiviteiten 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 verwijtbare niet-nakoming of verwijtbare gebrekkige nakoming van de verplichtingen van de Juridisch Eigenaar onder de Fonds Documenten.

C. DE CUSTODIAN

Taak Custodian

De Custodian is door de Bewaarder, met toestemming van de Beheerder, belast met de bewaarneming van de financiële instrumenten gehouden voor het Fonds.

Informatie over de Custodian

Zie voor informatie over de Custodian hoofdstuk 6 van dit Prospectus, “*De Administrateur, de Prime Broker/Clearing en handelsplatformen*”

6. DE ADMINISTRATEUR, DE PRIME BROKER/CLEARING EN HANDELSPLATFORMEN

A. DE ADMINISTRATEUR

De Beheerder heeft Apex Fund Services (Netherlands) B.V. benoemd als Administrateur van het Fonds. Op grond van de tussen de Administrateur en de Beheerder gesloten administratieovereenkomst, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen, is de Administrateur onder supervisie van de Beheerder, verantwoordelijk voor:

- het onderhouden van het register van Participanten;
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties;
- het voorbereiden en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Fonds;
- het periodiek berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en van de Participaties;
- het opstellen van de (half) jaarrekening; en
- opstellen van verschillende rapportages (o.a. Annex IV rapportage).

Daarnaast verricht de Administrateur de door de Beheerder aan haar uitbestede werkzaamheden.

De Administrateur zal op geen enkele wijze en in geen enkel geval toezien op (de juistheid van) enige investeringsbeslissing en de invloed hiervan op de prestaties van het Fonds.

B. DE PRIME BROKER/CLEARING

Het Fonds maakt gebruik van een Prime Broker/Clearing. Als Prime Broker/Clearing is AACB gecontracteerd. AACB is een wereldwijde clearing bank voor financiële beurzen, waaronder onder andere Euronext, Xetra en Eurex, met kantoren in onder andere Amsterdam en Frankfurt.

Het Fonds handelt (1) Over The Counter ('OTC') in gestructureerde producten, (2) onder de verantwoordelijkheid van haar Prime Broker direct op de daarvoor in aanmerking komende beurzen of (3) onder eigen verantwoordelijkheid optredend als lid en handelend onder dit lidmaatschap op daarvoor in aanmerking komende beurzen. Ter voorkoming van belangenconflicten hierbij zijn tussen het Fonds en de Prime Broker/Clearing beheersmaatregelen genomen.

De Prime Broker/Clearing verleent directe markttoegang en zorgt voor de afwikkeling van de gedane transacties.

De belangrijkste materiële regelingen tussen het Fonds en de Prime Broker/Clearing zijn opgenomen in overeenkomsten tussen de Prime Broker en de Juridisch Eigenaar.

De Prime Broker/Clearing levert aan het Fonds onder andere de volgende diensten:

- clearing- en settlementactiviteiten;
- aangaan van OTC contracten voor rekening en risico van het Fonds; en
- het verschaffen van toegang tot markten.

De Prime Broker/Clearing voert de aanwijzingen en instructies van het Fonds uit, tenzij deze in strijd zijn met de wet of de overeenkomst tussen de Prime Broker en de Juridisch Eigenaar.

Het Fonds heeft al de activa die de Prime Broker/Clearing als Custodian in bewaring heeft voor het Fonds aan de Prime Broker/Clearing verpand tot zekerheid voor de nakoming van haar verplichtingen (uit aangegane transacties of anderszins).

De Prime Broker/Clearing is slechts aansprakelijk voor door het Fonds geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van opzet, grove schuld of fraude van de Prime Broker/Clearing.

Naar verwachting zullen er geen potentiële belangenconflicten optreden tussen de Beheerder/het Fonds en de Prime Broker/Clearing.

Bij de keuze om van een nieuwe Prime Broker/Clearing gebruik te maken, betracht Mint Tower de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding. Hierbij houdt Mint Tower onder meer rekening met het volledige gamma en de kwaliteit van de door de prime broker verleende diensten.

Bij de selectie van brokers in het kader van onderhandse derivaten-transacties, effectenleningen of retrocessieovereenkomsten, stelt Mint Tower expliciet vast of de betreffende partijen onder voortdurend toezicht staan, financieel solide zijn, een krediet rating van een erkend bureau (onder andere Moody's, S&P, Fitch) hebben van minimaal BB en beschikken over de vereiste organisatiestructuur en middelen voor het verrichten van de diensten die zij aan Mint Tower moeten verlenen. Dit doet Mint Tower door alleen met gereguleerde partijen die over een MiFID vergunning (of vergelijkbaar) beschikken, te handelen.

C. HANDELSPLATFORMEN

Mint Tower is lid van verschillende handelsplatformen (beurslidmaatschappen). Als lid van handelsplatformen heeft Mint Tower directe markttoegang. De handel die Mint Tower verricht middels beurslidmaatschappen betreft geen handel voor eigen rekening van Mint Tower maar enkel handel ten behoeve van het Fonds.

De rationale achter de beurslidmaatschappen is het verlagen van kosten van handel ter uitvoering van de strategie van het Fonds voor zover dit niet OTC gebeurt. Door de handelskosten te minimaliseren wordt het rendement van het Fonds geoptimaliseerd.

7. PARTICIPANTEN, REGISTER, VERGADERINGEN

A. PARTICIPANTEN

Participanten

Voordat een verzoek tot uitgifte van Participaties kan worden toegekend, dient de Participant een Vrij Beleggen Portefeuille, een Bruto Lijfrente Portefeuille of een Nettolijfrente Portefeuille te openen (zie Hoofdstuk 9 “Uitgifte en omwisseling van participaties”).

Het openen van een Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille is toegestaan voor natuurlijke personen die uitsluitend woonachtig én belastingplichtig zijn in Nederland. Een Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille aanhouden is vervolgens toegestaan voor natuurlijke personen die uitsluitend woonachtig én belastingplichtig zijn in de Europese Unie, Zwitserland of Noorwegen.

De beheerder behoudt zich het recht voor om af te wijken van de toelatingseis.

Rechten Participanten op het fondsvermogen

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot een Participatieklasse in verhouding tot het door hem of haar gehouden aantal Participaties daarin.

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 of de Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van de Participatieklasse voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng 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 het Prospectus en wat de Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

Klachtenprocedure

In geval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of een service provider van het Fonds kan deze schriftelijk (of per e-mail) worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst binnen vijf (5) Werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

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) het aantal gehouden Participaties; (ii) de Participatieklasse (en of het gaat om H -, R -, M - of W – Participaties; (iii) het bankrekeningnummer van de Participant waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen.

De bankrekening dient te worden aangehouden bij een onder toezicht staande kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme.

Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Administrateur opgeven. Het Register wordt door de Administrateur geactualiseerd na iedere uitgifte en inkoop van Participaties. Een Participant kan 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 en de betreffende Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

C. VERGADERINGEN

Vergaderingen

Een vergadering van Participanten wordt gehouden op verzoek van de Beheerder.

Oproeping, agenda, plaats vergadering

De oproeping tot een vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende (15^{de}) dag voor die van de vergadering, onder vermelding van de agendapunten.

De bestuurders van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar worden uitgenodigd de vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht daarin het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de Juridisch Eigenaar worden uitgenodigd in de vergadering aanwezig te zijn. De voorzitter kan derden toestaan om de vergadering (gedeeltelijk) bij te wonen en daarin het woord te voeren.

Vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Als de voorschriften over de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen toch geldige besluiten worden genomen als alle Participanten: (i) ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn; en (ii) voor het besluit stemmen.

Leiding vergadering

De vergaderingen worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. 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.

Stemrecht, vertegenwoordiging

Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. 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. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Een Participant kan zich ter vergadering door een schriftelijke gemachtigde laten vertegenwoordigen.

Verslaglegging

De secretaris van die vergadering houdt notulen. Deze worden (door ondertekening daarvan) vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.

8. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE

Participatieklassen

Het Fonds is verdeeld in H – Participaties, M – Participaties, R - Participaties en W – Participaties waarbij de H – Participaties, M – Participaties, R - Participaties en W – Participaties in Euro, of US-dollar kunnen worden vastgesteld. De Netto Vermogenswaarde in elke Participatieklasse wordt bepaald door de Netto Vermogenswaarde van die Participatieklasse te delen door het aantal Participaties in deze Participatieklasse op de datum van vaststelling. Van elke Participatieklasse wordt de Netto Vermogenswaarde vastgesteld.

Vaststelling Netto Vermogenswaarde

Vaststelling van de Netto Vermogenswaarde vindt in beginsel vijf (5) Werkdagen na iedere Transactiedag door de Beheerder plaats, op basis van de berekening van de Administrateur en vervolgens op het voor Participanten toegankelijke gedeelte van de Website geplaatst. De vaststelling geschiedt door per Participatieklasse de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten, een reservering voor de beheerdersvergoeding 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 Waarderingsdag (of, als een effectenbeurs dan gesloten was, de daaraan voorafgaande dag waarop de betreffende effectenbeurs was geopend). Hierbij geldt dat gekozen kan worden voor de in de professionele Over The Counter (OTC) handel tot stand gekomen prijs als die afwijkt van de beurskoers. Verder kan, als een financieel instrument gebruikt wordt om een financieel instrument te hedgen dat in een andere tijdzone handelt, in plaats van de slotkoers van dat instrument, de koers op het moment van de slotkoers van het gehedgde instrument worden gebruikt;
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- alle OTC beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ('fair value');
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar Euro tegen de meest recente toepasselijke wisselkoers die Bloomberg bekendmaakt op de Waarderingsdag;
- overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde;

de Beheerder heeft voor het Fonds passende en consistente procedures vastgesteld ten behoeve van het accuraat en onafhankelijk waarden van de activa van het Fonds. Hierbij is de waarderingstaak binnen de Beheerder functioneel onafhankelijk van het portefeuillebeheer en het beloningsbeleid. De Administrateur waardeert de activa van het Fonds. De Beheerder stelt uiteindelijk de waardering vast.

Bepaling resultaat

Het aan een Participatieklasse toe te rekenen resultaat wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen, de opbrengsten van het in de afgelopen maand gedeclareerd contant dividend en de 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. De kosten en opbrengsten van het afdekken van het valutarisico van de Participaties in verschillende valuta's komen ten laste van die Participanten.

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;
- er is volgens de Beheerder sprake van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig 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 in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Participatieklasse niet juist is vastgesteld, dan zal de Administrateur die Netto Vermogenswaarde opnieuw berekenen en (in geval van toetreding tegen een onjuiste Netto Vermogenswaarde) het aantal Participaties dienovereenkomstig aanpassen. Vervolgens zal het Fonds gedupeerde uit die Participatieklasse getreden Participanten (die tegen een te lage Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) respectievelijk de overblijvende Participanten in die Participatieklasse die nadeel lijden (omdat uittrekkende Participanten in die Participatieklasse tegen een te hoge Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend), compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als:

- de fout is gemaakt door de Beheerder of de Administrateur;
- het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Netto Vermogenswaarde meer dan 1% is; en
- het nadeel voor de betreffende Participant ten minste €250 bedraagt.

Mocht het Fonds niet in staat zijn het aan - uit een bepaalde Participatieklasse uitgetreden - Participanten teveel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor door de overblijvende Participanten in die Participatieklasse geleden schade vergoeden door dat bedrag in die Participatieklasse te storten (mits aan de hiervoor genoemde voorwaarden is voldaan).

9. UITGIFTE EN OMWISSELING VAN PARTICIPATIES

UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

Minimum participatie

Het minimumbedrag waarvoor middels de Vrij Beleggen Portefeuille geparticipeerd kan worden is 100.000 Euro per Participant in de R – en M- Euro Participatieklasse, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklassen. Vervolgstortingen dienen minimaal 500 Euro te bedragen (voor de R – en M- Euro Participatieklasse) of de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta in de R – en M - Euro Participatieklasse.

Het minimumbedrag waarvoor middels de Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille geparticipeerd kan worden is 10.000 Euro per Participant in de R – Euro Participatieklasse, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse. Vervolgstortingen voor Participaties middels de Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille dienen minimaal 500 Euro te bedragen (voor de R – Euro Participatieklasse) of de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta in de R – Euro Participatieklasse

H – Participaties

H – Participaties worden alleen uitgegeven aan:

- Participanten die voor ten minste 1.000.000 Euro, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, deelnemen in het Fonds.
- Vervolgstortingen dienen minimaal 1.000 Euro te bedragen of de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta

M – Participaties

M – Participaties worden alleen uitgegeven aan:

- Mint Tower Capital Management B.V middels de Vrij Beleggen Portefeuille.
- Vervolgstortingen dienen minimaal 500 Euro te bedragen of de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta

R – Participaties

R – Participaties worden alleen uitgegeven aan:

- Participanten die voor ten minste 100.000 Euro, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, middels de Vrij Beleggen Portefeuille deelnemen in het Fonds.
- Vervolgstortingen dienen minimaal 500 Euro te bedragen of de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta

- Participanten die voor ten minste 10.000 Euro, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, middels de Bruto Lijfrente Portefeuille deelnemen in het Fonds.
- Participanten die voor ten minste 10.000 Euro, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, middels Nettolijfrente Portefeuille deelnemen in het Fonds.

W – Participaties

W – Participaties worden alleen uitgegeven aan:

- Financiële ondernemingen, endowment funds en family offices die voor ten minste 2,5 miljoen Euro, of voor de tegenwaarde daarvan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, middels de Vrij Beleggen Portefeuille deelnemen in het Fonds; en
- Werknemers van Mint Tower Capital Management B.V.
- Vervolgstortingen dienen minimaal 1.000 Euro te bedragen of de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta

Voor uitgifteverzoeken geldt voor iedere Participatieklasse dat de Beheerder te allen tijde gerechtigd is om in individuele gevallen, zonder opgaaf van reden, een verzoek tot uitgifte van Participaties in een bepaalde Participatieklasse te weigeren of te accepteren.

Uitgifte

Het Fonds zal op iedere Transactiedag nieuwe Participaties uitgeven (aangeduid met nummer van de Vrij Beleggen Portefeuille of nummer van de Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille, datum en jaar van uitgifte en of het H – Participaties, M – Participaties, R – Participaties of W – Participaties betreft) in Amsterdam, Nederland. Voordat een uitgifte wordt verwerkt kan, op elke Transactiedag waarop er netto uitgifte is, voor Participanten van de H-, R- of W klasse een kostenopslag van maximaal 0.5% worden verrekend met het inschrijfbedrag (toekomend aan het Fonds). De kostenopslag is bedoeld om transactiekosten te dekken en daarmee de waarde van de onderliggende activa van het fonds te behouden. Uitgifte zal plaatsvinden tegen de geldende Netto Vermogenswaarde per participatie, waarbij het inschrijfbedrag voor de H - en W – klasse verminderd kan worden met een entreevergoeding van maximaal 1% (toekomend aan de Beheerder). De kostenopslag en entreevergoeding worden verrekend met het door de Participant gestorte bedrag.

Voor de Participatieklassen voor M – Participaties geldt geen kostenopslag of entreevergoeding. Voor de Participatieklassen voor R – Participaties geldt geen entreevergoeding.

Verzoek tot uitgifte (uiterlijk 5 dagen voor Transactiedag), Inschrijfformulier

Een verzoek tot eerste uitgifte van Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een Inschrijfformulier, dat verkrijgbaar is via de Website. Het Inschrijfformulier dient het bedrag in Euro of US-dollars te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht. Door ondertekening van het Inschrijfformulier aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus. Een verzoek tot uitbreiding uitgifte van Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek voor uitbreiding uitgifte moet gebruik gemaakt worden van een Mutatieformulier, dat

verkrijgbaar is via de Website. Het Mutatieformulier dient het bedrag in Euro, of US-dollars te vermelden waarvoor uitbreiding uitgifte wordt verzocht.

Storting (uiterlijk 3 Werkdagen voor Transactiedag)

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant bij een onder toezicht staande kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme. Stortingen moeten uiterlijk drie (3) Werkdagen voor de uitgifte op de rekening van de Juridisch Eigenaar zijn bijgeschreven onder vermelding van het nummer van de Vrij Beleggen Portefeuille of nummer van de Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed. De ontvangen rente komt toe aan het Fonds.

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of Inschrijfformulier

Indien het Inschrijfformulier of het participatiebedrag niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is de Beheerder in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden, indien zowel het verzoek om uitgifte als het participatiebedrag voor die Transactiedag is ontvangen.

Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan:

- het gestorte bedrag (na inachtneming van de kostenopslag en indien van toepassing, entreevergoeding) gedeeld door de Netto Vermogenswaarde per participatie van de desbetreffende Participatieklasse.

Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier (4) decimalen).

Bevestiging

De Administrateur zal de Participant binnen 5 Werkdagen na de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde van de desbetreffende Transactiedag een bevestiging van het toegekende aantal Participaties in de betreffende Participatieklasse sturen (tot op vier (4) decimalen nauwkeurig).

Opschorting of weigering uitgifte

De Beheerder kan verzoeken tot uitgifte geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten indien:

- de berekening van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de toepassing van de wettelijk vereiste Customer Due Diligence-procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding toe geeft;
- de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(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;
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Verder is de Beheerder te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaft van reden, een verzoek tot uitgifte te weigeren.

In geval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden (zonder rente vergoeding) worden in dat geval per ommekeer geretourneerd.

Beperken of staken uitgifte vanwege omvang Fonds ('soft close' en 'hard close')

Indien de Beheerder van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van het Fonds zal leiden tot een verminderd rendement, kan de Beheerder besluiten verzoeken om uitgifte van Participaties aan nieuwe Participanten te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode (een zogenaamde 'soft close'). Uitgifte aan bestaande Participanten blijft dan mogelijk. Als het Fonds dan echter nog steeds te hard in omvang groeit, kan besloten worden om ook uitgifteverzoeken van bestaande Participanten niet te honoreren (een zogenaamde 'hard close'). In beide gevallen wordt de inkoop van Participaties niet opgeschort.

10. INKOOP VAN PARTICIPATIES

Inkoop

Tenzij inkoop is opgeschort (zie hierna onder sub-paragraaf “*Opschorting inkoop*”) zal het Fonds op iedere Transactiedag Participaties inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie in de betreffende Participatieklasse per de daaraan voorafgaande Waarderingsdag (de ‘inkoopwaarde’).

Voordat inkopen worden uitbetaald kan op elke Transactiedag, waarop er netto inkopen zijn, voor Participanten van de H-, R- of W klasse een kostenafslag van maximaal 0.5% worden verrekend met de inkoopwaarde (toekomend aan het Fonds) voordat het restant aan de Participant wordt uitbetaald. De kostenafslag is bedoeld om transactiekosten te dekken en daarmee de waarde van de onderliggende activa van het fonds te behouden. Inkoop zal plaatsvinden tegen de geldende Netto Vermogenswaarde per participatie, waarbij de inkoopwaarde verminderd kan worden met een uittredingsvergoeding van maximaal 1% (toekomend aan de Beheerder). De kostenafslag en uittredingsvergoeding worden verrekend met het aan de Participant te betalen inkoopbedrag.

Voor de Participatieklassen voor M – Participaties geldt geen kostenafslag of uittredingsvergoeding.

Verzoek tot inkoop

Een verzoek tot inkoop van H-, R-, M – en W-Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van het Mutatieformulier (het “**Mutatieformulier**”), dat verkrijgbaar is via de Website.

Minimum deelnamebedrag na inkoop

Een verzoek tot inkoop dient te luiden in de valuta van de betreffende Participaties tot in maximaal vier (4) decimalen gespecificeerd. Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan als de Participant daarna in de Vrij Beleggen Portefeuille nog voor minimaal €100.000 in geval van R- Participaties en M – Participaties in Euro Participatieklasse (of de tegenwaarde daarvan in de valuta van de betreffende Participatieklasse) of voor minimaal 1 miljoen Euro (of voor de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta) voor H – Participaties of minimaal 2,5 miljoen Euro (of voor de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta) voor W – Participaties aan Participaties aanhoudt. Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan vanaf 1000 Euro (of voor de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta). Als de Participant belegt middels de Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille dient het bedrag van minimaal 10.000 Euro in de de Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille te worden aangehouden.. Of dat het geval is wordt bepaald op het moment van ontvangst van het Mutatieformulier door de Beheerder. De Beheerder is te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaf van reden, van bovenstaande bepaling af te wijken.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van de Fonds Documenten, dan wel indien de Beheerder van oordeel is dat voortzetting van de relatie (i) niet in het belang van het Fonds is of (ii) vanwege gedragingen van de betreffende Participant die naar mening van de Beheerder niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

Betaling inkoopprijs

De inkoopprijs (na inachtneming van de kostenafslag en uittredingsvergoeding) zal ingeval het Participaties betreft in de Vrij Beleggen Portefeuille, binnen 3 Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde (in de valuta van de betreffende Participatieklasse) aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Administrateur bekende rekening. De inkoopprijs zal ingeval het Participaties betreft in de Bruto Lijfrente Portefeuille of Nettolijfrente Portefeuille, binnen 3 Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde (in de valuta van de betreffende Participatieklasse) aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de rekening als aangegeven op het formulier Protocol Stroomlijning Kapitaal (PSK Formulier), of op de bij de Administrateur bekende rekening. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar het Regelement Mint Tower Capital Management Lijfrente Portefeuille.

Opschorting inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

- de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat inkoop 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 de inkoop van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de resterende Participanten onevenredig worden geschaad. Een dergelijke omstandigheid kan zijn dat de voor inkoop benodigde verkoop van beleggingen, gelet op de marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is tegenover de overblijvende Participanten;
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Beperking uittredingsmogelijkheid

De Beheerder behoudt zich het recht voor om als er sprake is van aanmelding ter inkoop van een substantieel deel van de uitstaande Participaties (waardoor verkoop van het daarmee corresponderende deel van de portefeuille waarschijnlijk een materieel ongunstig effect op de koersen van de te verkopen beleggingen zou hebben), de inkoop te beperken tot maximaal 10% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

Indien een dergelijke 'gate' wordt ingesteld, zal de Beheerder onverwijld alle Participanten hiervan per brief of per e-mail op de hoogte stellen. Bovendien zal er op de website melding van worden gemaakt.

Alle verzoeken tot inkoop die zijn binnengekomen tot 5 Werkdagen voor de volgende Transactiedag worden dan tegelijk en zonder onderscheid behandeld op de eerstvolgende officiële Transactiedag.

Indien nodig zal het aantal Participaties dat op deze Transactiedag wordt ingekocht naar rato zijn van het totaal aantal ter inkoop aangeboden Participaties. De dan nog niet ingekochte Participaties zullen op de eerstvolgende Transactiedag naar rato met de eventueel later ter inkoop aangeboden Participaties worden ingekocht.

Liquiditeitsmanagementinstrumenten (LMT's) -AIFMD II

De beheerde is verplicht onder de AIFMD II wetgevingi bepaalde omstandigheden LMT's toe te passen.

De Beheerder past hierom een Redemption Fee en een Redemption Gate toe. De omstandigheden wanneer een LMT mag worden toegepast zijn als de omstandigheden in marktgebied leiden tot moeilijk te sluiten posities in combinatie met netto hoge uitstap-verzoeken, dit definiëren we als meer

dan 5% van het fondsvermogen in één kwartaal.

Redemption Fee (Anti-Dilution Tool) – AIFMD II

De Beheerder kan een Redemption Fee toepassen op verzoeken tot inkoop van Participaties. De Redemption Fee betreft een anti-dilution mechanisme, waarbij een extra vergoeding in rekening wordt gebracht aan uittredende Participanten, de opbrengst hiervan komt volledig ten gunste van het Fonds en niet aan de Beheerder. De Redemption Fee is een extra maatregel onder AIFMD en staat los van andere tarieven in het prospectus zoals kostenafslag en uittredingsvergoeding (Hfst. 11).

Toepassingscriteria

De Beheerder kan een Redemption Fee toepassen indien één of meerdere van de volgende omstandigheden zich voordoen: (i) verhoogde transactiekosten of verminderde marktliquiditeit, waardoor uittredingen materieel duurder zijn dan verwacht ; en/of (ii) marktomstandigheden die leiden tot brede bied-/laat-spreads en/of beperkte diepte in de markt; en/of (iii) andere omstandigheden waarin het in redelijkheid noodzakelijk is de belangen van achterblijvende Participanten te beschermen. Ten allen tijde is het toepassen van de Redemption Fee mogelijk als er sprake is van (iv) substantiële uittredingsverzoeken (meer dan 5% van de NAV binnen 3 opéénvolgende kalendermaanden).

Berekening en hoogte van de vergoeding

De Redemption Fee wordt vastgesteld als een percentage van de uiteindelijke inkoopwaarde van de betreffende Participaties, met een bandbreedte tussen 0% en maximaal 2,5% van de inkoopwaarde. De exacte hoogte wordt bepaald op basis van de verwachte of in werkelijkheid (vooraf aan de transactiedag) vastgestelde transactiekosten die het Fonds (zal) maken ter uitvoering van de benodigde verkooptransacties. De opbrengst van de Redemption Fee wordt volledig toegevoegd aan het Fondsvermogen, ter compensatie van kosten die anders door achterblijvende Participanten zouden worden gedragen. De Redemption Fee staat los van en kan bestaan naast eventuele kostenafslagen of uittredingsvergoedingen voortvloeiend uit andere bepalingen van het Prospectus.

Communicatie aan Participanten

Indien de Redemption Fee wordt geactiveerd, zal de Beheerder onverwijld alle Participanten informeren via directe kennisgeving (per brief of e-mail) en een melding plaatsen op de Website van het Fonds. De kennisgeving bevat ten minste: (i) de verwachte hoogte van de toe te passen Redemption Fee; (ii) de datum van inwerkingtreding; en (iii) een korte toelichting op de reden van activatie.

Redemption Gate (Liquiditeitsbeperkingsinstrument) – AIFMD II

De Beheerder kan een Redemption Gate toepassen indien dit noodzakelijk is om de belangen van de Participanten te beschermen en om te voorkomen dat substantiële terugbetalingsverzoeken leiden tot materiële markt- of prijsimpact bij de afwikkeling van portefeuilleposities. Een Redemption Gate betreft een tijdelijke kwantitatieve beperking van het totaal aan terugbetalingsverzoeken dat op een Transactiedag kan worden gehonoreerd, waarbij alle verzoeken zonder onderscheid en pro rata worden behandeld.

Toepassingscriteria

De Beheerder kan een Redemption Gate instellen indien in ieder geval de volgende omstandigheid zich voordoet: (i) substantiële terugbetalingsverzoeken die een zodanige omvang (meer dan 10%) hebben dat realisatie van de benodigde verkopen waarschijnlijk een materieel nadelig effect heeft op de belangen van achterblijvende Participanten;

Omvang en werking van de gate

De Beheerder kan de inkoop beperken tot 10-% of een hoger percentage van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds per Transactiedag, Alle tijdig ingediende verzoeken tot inkoop worden gelijk behandeld en pro rata gehonoreerd. Het niet-uitgevoerde gedeelte van de verzoeken wordt automatisch doorgeschoven naar de eerstvolgende Transactiedag, waar wederom pro rata-behandeling plaatsvindt zolang de Redemption Gate van kracht is. De toepassing van een Redemption Gate laat het recht tot het indienen van inkoopverzoeken onverlet, maar beperkt uitsluitend de hoeveelheid die op een Transactiedag kan worden afgewikkeld.

Communicatie aan Participanten

Indien een Redemption Gate wordt ingesteld, zal de Beheerder onverwijld alle Participanten informeren via directe kennisgeving (per brief of e-mail) en op de Website een melding plaatsen. De kennisgeving omvat ten minste: (i) de reden(en) voor activatie, (ii) de omvang van de gate (percentage-limiet), (iii) de datum van inwerkingtreding, en (iv) de wijze van pro rata-afwikkeling en vervolgstappen. De de-activatie van een gate wordt eveneens onverwijld op dezelfde wijze gecommuniceerd.

Verhouding tot andere Liquiditeitsmanagementinstrumenten

Een Redemption Gate kan afzonderlijk of in combinatie met de Redemption Fee worden toegepast.

Liquiditeits-stresstests

De Beheerder voert regelmatige liquiditeits-stresstests uit. Deze stresstests:

- worden ten minste jaarlijks uitgevoerd, en vaker indien marktomstandigheden daartoe aanleiding geven,
- omvatten zowel normale, onrustige als extreme marktscenario's,
- beoordelen de liquiditeit van de onderliggende activa, de uitstroom van participaties en de effectiviteit van de beschikbare Liquiditeitsmanagementinstrumenten (LMT's),
- worden geïntegreerd in het bredere risicobeheerproces van de Beheerder.

De resultaten van deze stresstests worden gebruikt om:

- de adequaatheid en effectiviteit van de LMT's te evalueren,
- te bepalen of activering van een LMT (zoals een Redemption Gate of Redemption Fee) noodzakelijk is,
- de liquiditeitspositie van het Fonds te monitoren en waar nodig maatregelen te treffen.

Beperking toe- en uittredingsmogelijkheid Beheerder

De Beheerder heeft de mogelijkheid om te participeren middels M – Participaties. Hierbij kan een belangenconflict ontstaan tussen de liquiditeitseisen van de Beheerder en het participeren in het Fonds. Hierom wordt een verzoek tot uitgifte of tot inkoop van (een deel van de) de Participaties van de Beheerder alleen gehonoreerd na afstemming met de compliance officer. De compliance officer zal in deze situatie een advies geven waarin op basis van objectieve argumenten aan wordt gegeven dat in de specifieke situatie de overige Participanten in het Fonds niet benadeeld worden door het toe- of (vervroegd) uittreden van de Beheerder. Hierbij rekening houdend met de liquiditeitseisen van de Beheerder waarbij het mogelijk is dat in uitzonderlijke omstandigheden de Beheerder eerder kan uittreden.

Beperkte mogelijkheden tot overdracht Participaties

In verband met de eisen die gelden voor de fiscale transparantie van het Fonds kunnen Participaties uitsluitend worden overdragen aan het Fonds (ter inkoop). Iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten, wat onder meer betekent dat Participaties niet kunnen worden bezwaard met beperkte rechten of daarmee vergelijkbare rechten. (Indien Participaties worden gehouden ten behoeve van een

economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke Participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van Participaties aan derden.)

Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop, beheer liquiditeitsrisico beleggingen

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

Interne overboeking

Participanten hebben niet de mogelijkheid om binnen het Fonds over te stappen naar een andere Participatieklasse.

11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Eenmalige kosten

Kostenopslag en entreevergoeding bij uitgifte Participaties

Het totaal van de door de Participant bij uitgifte van H-, R- of W – Participaties te betalen kostenopslag (aan het Fonds) en entreevergoeding (aan de Beheerder) zoals gedefinieerd onder hoofdstuk 9, “*Uitgifte van Participaties*”.

Kostenafslag en uittredingsvergoeding bij inkoop van Participaties.

Het totaal van de door de Participant bij inkoop van H –, R – of W- Participaties te betalen kostenafslag (aan het Fonds) en uittredingsvergoeding (aan de Beheerder) zoals gedefinieerd onder hoofdstuk 10, “*Inkoop van Participaties*”.

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten komen volledig voor rekening van de Beheerder. Deze kosten bestaan onder meer uit fiscale advieskosten en juridische ondersteuning.

Kosten voor vergunningaanvraag

De kosten voor de vergunningaanvraag bestaan onder meer uit de kosten voor juridische ondersteuning en advies, accountantskosten en de door de toezichthouder in rekening gebrachte leges. Deze kosten zijn vooruitbetaald door de Beheerder. Op basis van de (contractuele) regelingen die gelden tussen de Participanten en het Fonds geldt dat deze kosten worden gedragen door het Fonds. De door de Beheerder vooruitbetaalde kosten voor de vergunningaanvraag worden door het Fonds ingevolge de genoemde (contractuele) regeling in gelijke maandtermijnen ten laste van haar resultaat gebracht en betaald aan de Beheerder in een periode van vijf jaar vanaf de datum van vergunningverlening aan de Beheerder.

Doorlopende kosten

Algemeen

De hieronder genoemde kosten en vergoedingen die niet zijn uitgedrukt in een percentage van de Netto Vermogenswaarde maar zijn weergegeven als een bedrag, kunnen aan verandering onderhevig zijn als gevolg van het toepasselijk zijn van indexeringsclausules of tariefsverhogingen. De Beheerder beschouwt een dergelijke verhoging niet als een verandering in de voorwaarden die aan de Participanten gecommuniceerd moet worden en waarop de periode als bedoeld in hoofdstuk 16 van toepassing is, tenzij het gaat om een verhoging van meer dan 0,2% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

Vergoedingen voor de Beheerder

De Beheerder zal het Fonds de volgende vergoedingen in rekening brengen:

- een **vaste beheervergoeding** van:
 - (i) voor H – Participaties, 0,72% op jaarbasis over de Netto Vermogenswaarde van de H – Participaties per de laatste dag van de betreffende kalenderweek; en
 - (ii) voor M – Participaties, 0% op jaarbasis over de Netto Vermogenswaarde van de M – Participaties per de laatste dag van de betreffende kalenderweek; en
 - (iii) voor R – Participaties, 1,08% op jaarbasis over de Netto Vermogenswaarde van de H – Participaties per de laatste dag van de betreffende kalenderweek; en
 - (iv) voor W – Participaties, 0,60% op jaarbasis over de Netto Vermogenswaarde van de W – Participaties per de laatste dag van de betreffende kalenderweek,

per week achteraf te voldoen;

De Beheerder is gerechtigd om het percentage van de vaste beheervergoeding aan te passen aan de markt en gewijzigde omstandigheden. In geval van een verhoging zal deze pas van kracht worden een (1) maand nadat de wijziging bekend is gemaakt op de Website. Een wijziging in de beheervergoeding is een materiele wijziging waarvoor geldt dat het prospectus gewijzigd dient te worden en opnieuw door de AFM getoetst en goedgekeurd dient te worden en waar een assurance op afgegeven dient te worden. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

- **Kosten operationele afwikkeling, risico monitoring en compliance**

Als bijdrage in de kosten van operationele afwikkeling, risicomonitoring en compliance ontvangt de Beheerder een vaste vergoeding van, op jaarbasis, 0,27% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds voor de H-, R- en W- participaties.

Vergoeding Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar ontvangt van het Fonds voor zijn werkzaamheden als Juridisch Eigenaar een vergoeding. Bij een Netto Vermogenswaarde tot 20 miljoen Euro is de vergoeding gelijk aan 2.000 Euro per jaar plus eventueel niet begrote kosten (exclusief BTW), één maal per kwartaal af te rekenen. Wanneer de Netto Vermogenswaarde meer dan 20 miljoen Euro bedraagt, is de vergoeding gelijk aan 5.000 Euro per jaar plus eventueel niet begrote kosten (exclusief BTW), één maal per kwartaal af te rekenen.

Vergoeding Administrateur

De Administrateur ontvangt voor zijn werkzaamheden jaarlijkse een variabele vergoeding van 0,09% van de Netto Vermogenswaarde met een minimum van 18,000,- euro. Over deze vergoeding is geen BTW verschuldigd. Deze vergoeding wordt maandelijks betaalbaar gesteld. Eventuele andere kosten voor de waardering, toezichtrapportages of de reconciliatie worden direct betaald aan de partijen die deze taken uitvoeren. Indien deze kosten hoger zijn dan 0,12% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds per annum, wordt het verschil door de Beheerder voldaan. Indien deze kosten lager uitvallen, komt het voordeel toe aan het Fonds.

Vergoeding Bewaarder

De Bewaarder ontvangt voor zijn werkzaamheden in het eerste jaar een vergoeding gelijk aan 0,02% van de Netto Vermogenswaarde (exclusief BTW), één maal per kwartaal af te rekenen. Hierbij geldt een minimum bedrag van 12.000,- euro. Na het eerste jaar ontvangt de Bewaarder voor zijn werkzaamheden jaarlijks een variabele vergoeding welke afhankelijk is van de Netto Vermogenswaarde: 0,02% van de Netto Vermogenswaarde tot 250 miljoen euro, 0,015% van de Netto

Vermogenswaarde van 250 tot 500 miljoen euro, 0.01% van de Netto Vermogenswaarde van 500 tot 1000 miljoen euro en 0.005% van de Netto Vermogenswaarde boven 1000 miljoen euro. Hierbij geldt dan een minimumbedrag van 12.000,- euro.

Toezichtkosten

Dit betreft de kosten van toezicht door AFM en DNB (op dit moment begroot op circa 11.500 Euro per jaar, geen BTW verschuldigd). De toezichtkosten zijn afhankelijk van de grootte van het Fonds en worden aan het einde van het kalenderjaar definitief berekend.

Accountantskosten

Deze kosten zijn op dit moment begroot op 40.000 Euro jaarlijks (exclusief BTW).

Reservering voor kosten

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel maandelijks plaats ten laste van het vermogen van het Fonds.

Distributiebeleid, te betalen vergoedingen

De Beheerder kan gebruik maken van externe distributiekkanalen ten behoeve van de marketing van het Fonds. Deze distributeurs kunnen 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.

Retourprovisies

De Beheerder heeft geen afspraken met effectenbrokers over retourprovisies. Indien het Fonds belegt in een andere beleggingsinstelling en die beleggingsinstelling (of de beheerder daarvan) plaatsingsprovisie en/of bestandsvergoedingen betaalt, zullen dergelijke provisijs of vergoedingen ten gunste komen van het resultaat van het Fonds.

Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de (half) jaarverslagen en in de financiële bijsluiter van het Fonds zal de Lopende Kosten Ratio van het Fonds worden vermeld, welke ratio inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds.

Bij een fondsomvang van 25 miljoen Euro of van 50 miljoen Euro is de verwachting dat de doorlopende kosten bij benadering, op jaarbasis, zullen zijn (inclusief BTW):

Voor H- Participaties:

Portefeuilleomvang			25.000.000	50.000.000
Variabel	Tarief	BTW	EUR	EUR
Beheerder	0,72%	0%	0,72%	0,72%
Administrateur	0,12%	0%	0,12%	0,12%
Bewaarder*	0,02%	21%	0,02%	0,02%
Operationele afwikkeling	0,27%	0%	0,27%	0,27%
Vast				
Juridisch eigenaar	5.000	21%	0,02%	0,01%
Accountantskosten	40.000	21%	0,19%	0,10%
Toezichtskosten			0,05%	0,03%
LKR			1,40%	1,27%

*minimum 12.000 EUR

Er is nadrukkelijk geen rekening gehouden met transactie gerelateerde kosten en andere in verband met de uitvoering van het beleggingsbeleid gemaakte kosten.

Voor de M – Participaties:

Portefeuilleomvang			25.000.000	50.000.000
Variabel	Tarief	BTW	EUR	EUR
Beheerder	0,00%	0%	0,00%	0,00%
Administrateur	0,12%	0%	0,12%	0,12%
Bewaarder*	0,02%	21%	0,02%	0,02%
Operationele afwikkeling	0,00%	0%	0,00%	0,00%
Vast				
Juridisch eigenaar	5.000	21%	0,02%	0,01%
Accountantskosten	40.000	21%	0,19%	0,10%
Toezichtskosten			0,05%	0,03%
LKR			0,68%	0,55%

*minimum 12.000 EUR

Voor R- Participaties:

Portefeuilleomvang			25.000.000	50.000.000
Variabel	Tarief	BTW	EUR	EUR
Beheerder	1,08%	0%	1,08%	1,08%
Administrateur	0,12%	0%	0,12%	0,12%
Bewaarder*	0,02%	21%	0,02%	0,02%
Operationele afwikkeling	0,27%	0%	0,27%	0,27%
Vast				
Juridisch eigenaar	5.000	21%	0,02%	0,01%
Accountantskosten	40.000	21%	0,19%	0,10%
Toezichtskosten			0,05%	0,03%
LKR			1,75%	1,63%

*minimum 12.000 EUR

Er is nadrukkelijk geen rekening gehouden met transactie gerelateerde kosten en andere in verband met de uitvoering van het beleggingsbeleid gemaakte kosten.

Voor de W – Participaties:

Portefeuilleomvang			25.000.000	50.000.000
Variabel	Tarief	BTW	EUR	EUR
Beheerder	0,60%	0%	0,60%	0,60%
Administrateur	0,12%	0%	0,12%	0,12%
Bewaarder*	0,02%	21%	0,02%	0,02%
Operationele afwikkeling	0,27%	0%	0,27%	0,27%
Vast				
Juridisch eigenaar	5.000	21%	0,02%	0,01%
Accountantskosten	40.000	21%	0,19%	0,10%
Toezichtskosten			0,05%	0,03%
LKR			1,28%	1,15%

*minimum 12.000 EUR

Er is nadrukkelijk geen rekening gehouden met transactie gerelateerde kosten en andere in verband met de uitvoering van het beleggingsbeleid gemaakte kosten.

Voor de Participatieklasse in andere valuta's dan de euro rekent de Administrateur geen vaste extra kosten. De LKR van die Participatieklassen is dus nagenoeg gelijk aan die van de Euro Participatieklasse. Eventuele kosten die gemaakt moeten worden voor de Participatieklasse in andere valuta's, worden alleen aan de betreffende Participatieklasse toegerekend.

Fees en kosten van fondsen waarin wordt belegd

Als het Fonds in een andere beleggingsinstelling belegt, betaalt de Participant in het Fonds niet alleen de aan het Fonds in rekening gebrachte kosten maar ook (indirect, via de waarde van de fondsen waarin het Fonds belegt) de door die fondsen aan hun beleggers (waaronder het Fonds) in rekening gebrachte fees en kosten. Die fees en kosten verschillen per fonds. Het totale belang van het Fonds in dergelijke fondsen zal regelmatig wijzigen. Daarnaast zal de waarde van die onderliggende fondsen

ook wijzigen gedurende de periode dat het Fonds hierin belegt. Om deze redenen is het administratief onmogelijk om aan te geven wat de indirect door een Participant voor die fondsen gedragen kosten zijn. Naar schatting kunnen er op het niveau van onderliggende beleggingsinstelling beheersvergoedingen tot 2% per jaar en prestatievergoedingen tot 20% per jaar worden geheven.

Kosten die voor rekening van de Beheerder zijn

De volgende kosten zijn voor rekening van de Beheerder:

- personeelskosten;
- huisvesting;
- kosten van IT data-analyse systemen (niet handelssystemen);
- het onderhouden van de Website;
- marketingkosten; en
- alle overige kosten die nodig zijn voor het naar behoren functioneren van de Beheerder.

Omzetbelasting

In dit Prospectus is bij de vermelde bedragen aangegeven of deze inclusief of exclusief de eventueel wettelijk verschuldigde omzetbelasting zijn. Alle verschuldigde BTW is voor rekening van het Fonds. Indien in het Prospectus is vermeld dat er voor specifieke bedragen geen BTW verschuldigd is en in de toekomst wel BTW verschuldigd zal zijn over deze goederen of diensten dan zal die voor rekening van het Fonds zijn.

Kenmerken en kosten per Participatieklasse

In de tabel op de volgende pagina wordt weergegeven wat de klasse-specifieke kosten zijn.

Kenmerken en kosten per klasse en Algemene Kosten	H - Klasse	M - Klasse	R - Klasse	W - Klasse
Klasse specifiek:				
Entreevergoeding (max):	1%	0%	0%	1%
Vaste beheervergoeding	0,72%	0%	1,08%	0,60%
Prestatievergoeding	0%	0%	0%	0%
Uittredingsvergoeding (max):	1%	0%	0%	1%
Kostenopslag bij uitgifte (max)	0.5%	0%	0.5%	0.5%
Kostenafslag bij inkoop (max)	0.5%	0%	0.5%	0.5%
Inschrijven in Fonds	Minimaal 5 Werkdagen voor beoogde Transactiedag			
Uitschrijven uit Fonds	Minimaal 5 Werkdagen voor beoogde Transactiedag	Minimaal 5 Werkdagen voor beoogde Transactiedag	Minimaal 5 Werkdagen voor beoogde Transactiedag	Minimaal 5 Werkdagen voor beoogde Transactiedag
Uitschrijven uit Fonds (speciaal verzoek)	Beheerder kan het aantal dagen voor notificatie van uitschrijving verkorten als dit, naar oordeel van Beheerder, geen negatieve gevolgen zal hebben voor de uitvoering van het beleggingsbeleid of de opbrengst van de in verband met de verkoop af te wikkelen posities			
Algemeen:				
Vergoeding Juridisch Eigenaar (ex-BTW)	5.000 euro per jaar			
Vergoeding Administrateur	0.12% per jaar			
Vergoeding Bewaarder (ex-BTW)	0,02%/0.015%/0,01%/0,005% per jaar, minimum 12.000 euro per jaar			
Accountantskosten (ex-BTW)	40.000 euro per jaar			
Vergoeding operationele afwikkeling	0.27% per jaar			
Toezietskosten AFM/DNB	11.500 euro per jaar			
Transactiekosten	verwerkt in aan- en verkoopkosten			

Overige Kosten

Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid

Het Fonds zal alle relevante kosten voor haar rekening nemen, bijvoorbeeld:

1. Kosten voor Custody en Prime Brokerage/Clearing services en kosten voor beurslidmaatschappen; In rekening gebrachte transactiekosten, datakosten en kosten voor data lijnen, dataopslag;
2. In enkele situaties worden geen transactiekosten per transactie betaald, maar wordt (periodiek) een vergoeding betaald waarmee, zonder (of met lagere) transactiekosten via handelssystemen kan worden gehandeld. Deze aan transacties gerelateerde kosten van handelssystemen worden verdisconteerd en door het Fonds betaald.
3. Broker commissies, belasting bedragen (inclusief “stamp duty”, “stamp-duty reserve belasting”, transactie tax) en ander uitgaven die nodig zijn voor het effectueren van transacties in financiële instrumenten.
4. In sommige situaties worden de transactiekosten verdisconteerd in de aan- of verkoopkoers en worden dus niet apart ten laste van het resultaat gebracht.
5. Kosten in het tot stand brengen of houden van enige diensten of faciliteiten voor het elektronisch handelen in financiële instrumenten, waaronder o.a. begrepen software kosten;
6. Interest en kosten voor het lenen van gelden of aandelen en het onderhandelen van deze kosten;
7. Bankkosten voor het aanhouden van bankrekeningen en transactiekosten;
8. Kosten voor het opmaken van de jaarrekening en halfjaarcijfers van het fonds en de accountantscontrole op de jaarcijfers van het fonds;
9. Alle kosten voor juridisch-, compliance-, belasting- of ander advies ten aanzien van de activiteiten van het fonds;
10. Kosten voor het afsluiten en aanhouden van een verzekeringspolis aangaande de activiteiten van het fonds;
11. Kosten voor dienstverleners voor het opmaken, vertalen, dupliceren en controleren van het prospectus;
12. Kosten voor eventuele wijzigingen in de statuten van de Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Defined Returns Fund en voorwaarden van beheer en bewaring;
13. Kosten in verband met het publiceren van de Nettovermogenswaarden van het fonds;
14. Kosten voor het organiseren en houden van eventuele participantenvergaderingen.
15. Enige andere kosten die op basis van de geldende regelgeving ten laste gebracht mogen worden aan het fonds;
16. Alle niet terugvorderbare BTW op bovenstaande kosten.

12. DIVIDENDBELEID

De door het Fonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar herbelegd.

13. FISCALE ASPECTEN

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op de datum van dit Prospectus en is onderhevig aan veranderingen in de wet, de wetsuitleg en de wetstoepassing. Deze veranderingen kunnen optreden met terugwerkende kracht.

De hieronder gegeven samenvatting bedoelt geen volledige beschrijving te geven van alle fiscale overwegingen die relevant zijn voor een Participant, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Participanten. Participanten wordt derhalve aangeraden om de fiscale gevolgen van deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

Het Fonds

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds worden overgedragen. Daardoor wordt het Fonds als ‘fiscaal transparant’ aangemerkt. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

De opzet en structuur van het Fonds voldoen aan de voorwaarden voor fiscale transparantie en waar nodig is in de Fonds Documenten rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

De fiscale transparantie van het Fonds impliceert dat geheven bronheffingen, zoals ingehouden dividendbelastingen op betaalde uitkeringen aan het Fonds, niet voor verrekening door het Fonds in aanmerking kunnen komen. Het Fonds kan geen beroep doen op belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten. In beginsel zou een Participant, afhankelijk van de individuele situatie en het vestigingsland van het fonds waarin belegd wordt, mogelijk aanspraak kunnen maken op toepassing van een belastingverdrag c.q. verrekening van bronheffingen. De kosten van het bijhouden van een administratie die dit mogelijk maakt, wegen echter niet op tegen de opbrengsten van een dergelijke (naar verwachting beperkte) individuele terugvorderingmogelijkheid. Daarom wordt terugvordering niet gefaciliteerd en bevat de jaaropgave aan de Participanten geen gegevens over ingehouden bronbelasting (waaronder Nederlandse dividendbelasting).

De fiscale behandeling van de beleggingen van het Fonds zal mede afhankelijk zijn van de fiscale wetgeving van de landen waarin beleggingen zullen worden aangehouden.

De Participanten

In Nederland wonende of gevestigde Participanten

Hierna wordt ervan uitgegaan dat de Participaties niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen, dat met betrekking tot de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald en dat er geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang als er tezamen met de fiscale partner een belang van 5% of meer is in onderliggende aandelen).

Vrij Beleggen Portefeuille (box 3)

Voor inkomstenbelastingplichtige Participanten met een Mint Tower Beleggingsrekening geldt dat de Participaties worden belast in box 3 (Inkomen uit sparen en beleggen). Over de waarde van de Participaties per 1 januari van het betreffende belastingjaar wordt een fictief rendement verondersteld (in 2026: 6,00%) dat wordt belast tegen het belastingtarief van box 3 (in 2026: 36%). Er is een tegenbewijsregeling: als kan worden aangetoond dat het werkelijk behaalde rendement lager was dan

het veronderstelde rendement, dan geldt het lagere, werkelijke rendement. Een deel van het vermogen is in box 3 vrijgesteld van belastingheffing (in 2025: €57.684 per persoon). Actuele informatie

Bruto Lijfrente Portefeuille (box 1)

Voor inkomstenbelastingplichtige Participanten met een Mint Tower Arbitrage Bruto Lijfrente Portefeuille geldt dat de Participaties worden belast in box 1 (Inkomen uit werk en woning). De inleg is tot een bepaald bedrag aftrekbaar voor de inkomstenbelasting. De waarde van de Participaties wordt tijdens de opbouwfase (tot het moment van omzetting in een periodieke uitkering) niet belast. Aan het einde van de opbouwfase moet het opgebouwde kapitaal worden omgezet in een periodieke uitkering die wordt belast tegen het belastingtarief van box 1 (in 2026: 17,85% tot 49,50%, afhankelijk van de hoogte van het belastbaar inkomen).

Nettolijfrente Portefeuille (netto regime; vrijgesteld van box 3)

Voor inkomstenbelastingplichtige Participanten met een Mint Tower Nettolijfrente Portefeuille geldt in hoofdlijnen het volgende. De inleg in een nettolijfrente is niet aftrekbaar voor de inkomstenbelasting. Het opgebouwde tegoed (de waarde van de Participaties) wordt tijdens de opbouwfase niet betrokken in box 3, zodat daarover in beginsel geen vermogensrendementsheffing verschuldigd is. Ook de toekomstige periodieke uitkeringen uit de nettolijfrente zijn in beginsel onbelast (er wordt dan geen inkomstenbelasting in box 1 geheven), mits aan de wettelijke voorwaarden voor nettolijfrente wordt voldaan. De nettolijfrente is daarmee een netto-regeling: inleg uit netto-inkomen, gevolgd door in beginsel onbelaste opbouw en onbelaste uitkering.

Indien niet aan de (wettelijke) voorwaarden wordt voldaan, bijvoorbeeld bij afkoop of een niet-toegestane aanwending, kan alsnog belastingheffing en/of terugname van het fiscale voordeel aan de orde zijn. Actuele en nadere informatie hierover is te vinden op www.belastingdienst.nl.

Een particuliere Participant is in het algemeen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting. Participanten worden geadviseerd om fiscale gevolgen van deelname aan het fonds te bespreken met een eigen belastingadviseur.

Vennootschapsbelastingplichtige Participanten en particuliere Participanten die hun Participaties houden in het kader van een onderneming

Vennootschapsbelastingplichtige Participanten worden belast over alle inkomsten uit en vermogenswinsten behaald met de Participaties. Als gevolg van de fiscale transparantie voor de Nederlandse vennootschapsbelasting, zullen deze inkomsten en vermogenswinsten bestaan uit enig inkomen uit en enige vermogenswinst behaald met de onderliggende beleggingen van het Fonds naar evenredigheid van de deelname van de Participant in het Fonds.

De fiscale transparantie van het Fonds brengt mogelijk met zich mee dat de toetreding van een Participant tot het Fonds (c.q. de aankoop van additionele Participaties door zittende Participanten) fiscaal gezien wordt als een gedeeltelijke vervreemding van de onderliggende beleggingen door de zittende Participanten. Derhalve ontstaat er dan mogelijk een belast resultaat voor de zittende Participanten (te weten vennootschapsbelastingplichtige Participanten en particuliere Participanten die hun Participaties houden in het kader van een onderneming). Zoals uit bovenstaande blijkt, kan het bepalen van de fiscale positie voor vennootschapsbelastingplichtige Participanten complex zijn. Dit wordt voorkomen als deze Participanten het totaal van de toerekenbare activa en passiva waarderen op de marktwaarde (deze waarde is gelijk aan de marktwaarde, de Netto Vermogenswaarde, van de Participaties). Daarmee worden alle fiscaal toerekenbare resultaten via herwaardering in het fiscale resultaat betrokken. De Beheerder zal waardering op een andere waarde dan marktwaarde niet faciliteren. Aan Participanten wordt enkel informatie over de marktwaarde (de Netto Vermogenswaarde) van de Participaties verstrekt.

Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Participanten zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland. Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Participant Participaties houdt in het kader van een onderneming.

Alleen ten gevolge van het houden van een Participatie in het Fonds, zal een Participant geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.

14. DUUR VAN HET FONDS, BEËINDIGING EN VEREFFENING

Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

Op voorstel van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar kan de vergadering van Participanten besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo komt toe aan de Participanten in verhouding tot het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds, het bepaalde in het Prospectus blijft tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht. De Beheerder legt schriftelijk rekening en verantwoording af aan de Participanten over de vereffening, vergezeld van een verklaring van de accountant, alvorens tot uitkering over te gaan. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot décharge van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar.

15. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIE- VERSTREKking

Prospectus

Aan eenieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Prospectus (met de bijlagen) worden verstrekt. Het is 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 en zal worden gepubliceerd binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar. De jaarrekening zal door de accountant van het Fonds worden gecontroleerd. Het jaarverslag ligt voor Participanten ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op het voor Participanten bestemde gedeelte van de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus.

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 dit Prospectus.

Weekoverzichten

Daarnaast verschijnt wekelijks uiterlijk binnen een (1) week na afloop van de betreffende week op de Website een weekoverzicht waarin ten minste zal zijn vermeld:

- de waarde van de portefeuille van het Fonds;
- het aantal uitstaande Participaties; en
- de Netto Vermogenswaarde per Participatie per het einde van de voorafgaande week.

Informatie over gelieerde partijen

In de jaarverslagen zal actuele informatie worden verschaft over de beheerder, de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder of andere gelieerde partijen ((rechts)personen met wie een vennootschappelijke of familierechtelijke betrekking bestaat) voor zover er transacties zullen worden verricht met desbetreffende gelieerde partij of het Fonds in desbetreffende gelieerde partij zal beleggen.

Website

Op de Website zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn:

- het Prospectus (inclusief Voorwaarden van Beheer en Bewaring);
- de aan de Beheerder verleende vergunning;
- de statuten van de Beheerder;
- de statuten van de Juridisch Eigenaar;

- concept Inschrijfformulier;
- concept inkoopformulier;
- jaarverslagen en halfjaarberichten van het Fonds
- de meest recente beperkte balans met een toelichting daarop van de Beheerder per het einde van het boekjaar;
- de meest recente beperkte balans met een toelichting daarop van de Beheerder per het einde van de eerste helft van het boekjaar;
- het meest recente maandoverzicht van het Fonds;
- de meest recente Netto Vermogenswaarde van een Participatie in een Participatieklasse;
- het document essentiële beleggingsinformatie van het Fonds.
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Prospectus (waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid), met een toelichting daarop door de Beheerder;
- oproepen voor de vergaderingen van Participanten.

Mededelingen aan de Participanten

De informatie met betrekking tot oproepen voor vergaderingen van Participanten zal niet alleen op het voor Participanten bestemde deel van de Website te vinden zijn maar ook aan de Participanten worden meegedeeld op hun (e-mail)adres.

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De onderstaande informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan kosteloos, per e-mail, afschrift worden gekregen):

- alle hierboven genoemde informatie; en
- de informatie over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar die op grond van enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden.

Oproepingen en mededelingen

Oproepingen en mededelingen aan Participanten geschieden per post of e-mail aan de in het register van Participanten vermelde adressen en op de Website. Als datum van oproeping geldt de datum van verzending.

16. JURIDISCHE ASPECTEN

Aard en voornaamste juridische implicaties

Het Fonds is een open end beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 Wft en een fonds voor gemene rekening onder Nederlands recht. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. De Fonds Documenten regelen het beheer en de bewaarneming van de activa en passiva die voor rekening en risico van de Participanten zijn verworven/aangegaan door het Fonds. Het Fonds vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.

Een Participant in een bepaalde Participatieklasse is economisch tot het Fonds vermogen gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties in die Participatieklasse dat deze houdt. Alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten.

Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.

Verwerving van Participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar voor het Fonds en niet ook ten opzichte van enige andere Participant.

De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten op grond van Fonds Documenten zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

De bevoegde rechter te Amsterdam is bij uitsluiting bevoegd tot beslechting van eventuele geschillen die voortvloeien uit of verband houden met de Fonds Documenten en rechtsgedingen, rechtstvorderingen of procedures die daaruit of in verband daarmee zouden voortvloeien kunnen derhalve aan deze rechter worden voorgelegd.

Een in een lidstaat van de Europese Unie gegeven beslissing die in die lidstaat uitvoerbaar is, zal door de rechtbanken in Nederland worden erkend en uitgevoerd zonder dat een verklaring van uitvoerbaarheid is vereist:

- op basis van en met inachtneming van de beperkingen genoemd in Verordening (EU) Nr. 1215/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2012 betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken (zoals gewijzigd); en
- met inachtneming van de beperkingen genoemd in Verordening (EU) Nr. 805/2004 van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 tot invoering van een Europese executoriale titel voor niet-betwiste schuldvorderingen (zoals gewijzigd),

en de regels en voorschriften uitgevaardigd op grond daarvan.

Vergunning

De AFM heeft aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning. De vergunning is ter inzage bij de Beheerder en staat op de Website. Op verzoek zal een afschrift worden verstrekt.

Toezicht AFM

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM en DNB krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beheerders van beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverstopping aan de Participanten, publiek en de toezichthouders.

Bedrijfsbeschrijving

De Beheerder en het Fonds beschikken over een beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing die materieel voldoet aan de ter zake in de Wft en het Besluit Gedragstoezicht gestelde eisen.

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid en andere onderdelen van de Fonds Documenten kunnen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar 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, zal de wijziging bekend worden gemaakt op de Website. De Beheerder zal een (voorstel tot) 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 een (1) maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is, bekend zijn gemaakt op de Website. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Intrekking vergunning op verzoek Beheerder

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning, zal hiervan mededeling worden gedaan aan het (e-mail) adres van iedere Participant en op de Website.

17. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens welke voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels. 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 dit Prospectus zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus 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 worden geactualiseerd.

De Beheerder, het Fonds, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels.

Het Prospectus is bijgewerkt tot 16 april 2026

Amsterdam, 16 april 2026

Mint Tower Capital Management B.V.

18. ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT



EY Accountants B.V.
Antonio Vivaldistraat 150
1083 HP Amsterdam, Netherlands
Postbus 7883
1008 AB Amsterdam, Netherlands

Tel: +31 88 407 10 00
Fax: +31 88 407 10 05
ey.com

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 115x lid 1 e BGfo Wft)

Aan: de beheerder van Mint Tower Defined Returns Fund

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van Mint Tower Defined Returns Fund onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 13 december 2024 van Mint Tower Defined Returns Fund, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een 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 Mint Tower Defined Returns Fund en Mint Tower Capital Management B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

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

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 beheerder voor het prospectus

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

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

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

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

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, 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.

Amsterdam, 13 december 2024

EY Accountants B.V.

w.g. drs. R.R.H. Gosen RA

BIJLAGE I

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN STICHTING JURIDISCH EIGENDOM MINT TOWER DEFINED RETURNS FUND

1. Mint Tower Capital Management B.V., gevestigd te Amsterdam (de “Beheerder”);
en
2. Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Defined Returns Fund, gevestigd te Amsterdam (de “Juridisch Eigenaar”),

Komen het volgende overeen:

Artikel 1 - Definities en interpretatie.

Tenzij uit de context van deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring anders blijkt, hebben de met een hoofdletter geschreven termen in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring de betekenis die daar aan in het Prospectus van het Mint Tower Defined Returns Fund is toegekend.

Artikel 2 - Naam. Duur.

- 2.1 Het Fonds draagt de naam: ‘Mint Tower Defined Returns Fund’ en is een fonds voor gemene rekening.
- 2.2 Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.2 Goederen die tot het Fonds behoren, worden collectief belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.3 Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening voor de vennootschapsbelasting.

Artikel 4 – Juridisch Eigendom.

- 4.1 De Juridisch Eigenaar is de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds, zoals bedoeld in artikel 4:37j Wft.
- 4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt bij het uitoefenen van zijn functie uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 4.3 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 in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

- 4.4 De Juridisch Eigenaar is tegenover de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of verwijtbare gebrekkige nakoming van de verplichtingen van de Juridisch Eigenaar onder de Fonds Documenten.
- 4.5 De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridische eigenaar van de activa van het Fonds. De Juridisch Eigenaar mag binnen deze doelomschrijving, voor rekening en risico van de Participanten, de volgende activiteiten uitvoeren: (a) verkrijgen, houden, beheren, van en beschikken over goederen meer in het bijzonder doch niet beperkt tot (i) financiële instrumenten en vergelijkbare rechten met betrekking tot dergelijke financiële instrumenten en certificaten van aandelen; en (ii) alle andere rechten en/of verplichtingen waaronder mede begrepen derivaten betreffende het aannemen, leveren, kopen of verkopen van of het inschrijven op goederen als bedoeld onder (i); (b) verstrekken van verbintenisrechtelijke en goederenrechtelijke zekerheid voor eigen schulden en schulden van derden of het zich verbinden voor eigen schulden en schulden van derden en al hetgeen in de ruimste zin daartoe behoort, daarmee verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn; (c) het verlenen van volmachten aan derden met betrekking tot het hierboven genoemde; (d) het uitgeven van Participaties; (e) al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.
- 4.6 De Juridisch Eigenaar heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.
- 4.7 De Juridisch Eigenaar is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring bij overeenkomst te delegeren aan derden in welk geval hij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.
- 4.8 De Beheerder zal verantwoordelijk zijn voor alle uitvoerende werkzaamheden en praktische verplichtingen die voortvloeien uit de overeenkomsten tussen de Juridisch Eigenaar en derden waarbij de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds, behoudens andersluidende afspraken opgenomen in dergelijke overeenkomsten en alles met inachtneming van hetgeen verder in dergelijke overeenkomsten is bepaald en met uitzondering van overeenkomsten zoals bedoeld in artikel 4.7.

Artikel 5 - Beheer en beleggingen.

- 5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds, alsmede de administratie van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen verder in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring is bepaald. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen en alle overige handelingen ten aanzien van het Fonds, met in achtneming van het in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring bepaalde, welke volmacht zich ook uitstrekt tot het mede namens de Juridisch Eigenaar beschikken over de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de Participanten op.
- 5.2 De Beheerder is bevoegd werkzaamheden uit te besteden aan derden, in welk geval hij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.
- 5.3 De Beheerder heeft het recht om de aan de effecten die tot het Fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke Participanten.
- 5.4 De Beheerder is tegenover de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of verwijtbare gebrekkige nakoming van de verplichtingen van de Beheerder onder de Fonds Documenten.

- 5.5 De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.
- 5.6 De Beheerder, de Juridisch Eigenaar en hun directeur(en), functionarissen of werknemers worden gevrijwaard tegen en schadeloos gesteld voor directe en indirecte schade en alle kosten, vorderingen, risico's, rechtszaken, boetes, verlies, onkosten, belastingen en directe of indirecte verplichtingen (inclusief de daarop verschuldigde BTW en rente) die, al dan niet persoonlijk, zijn gemaakt in verband met de uitoefening van hun taken en bevoegdheden ten behoeve van of met betrekking tot het Fonds behalve voor zover bedoelde vorderingen, eisen, acties, rechtszaken, procedures, kosten, onkosten, schade of verplichtingen het gevolg zijn van verwijtbare niet-nakoming of verwijtbare gebrekkige nakoming van de verplichtingen van de gevrijwaarde personen onder de Fonds Documenten. De vrijwaringsverplichtingen van het Fonds komen ten laste van het vermogen van het Fonds.

Artikel 6 - Het Fonds, Participatieklassen.

- 6.1 Het Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2 De Participaties van het Fonds zijn onderverdeeld in Participatieklassen.
- 6.3 Voor elke Participatieklasse wordt een aparte administratie gevoerd, waarin onder meer alle aan een Participatieklasse toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord.

Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van Participanten.

- 7.1 De Participanten in een bepaalde Participatieklasse zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door desbetreffende Participant gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het aan die Participatieklasse toe te rekenen deel van het vermogen van het Fonds. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten.
- 7.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.
- 7.3 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.

Artikel 8 - Register van Participanten.

- 8.1 Participaties vertegenwoordigen de economische gerechtigdheid tot het vermogen dat door de Beheerder wordt beheerd in overeenstemming met het beleid zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming worden niet uitgegeven.
- 8.2 De Beheerder houdt een register in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen van de Participanten 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 het Fonds is ingekocht, alsmede het bankrekeningnummer van de Participant bij een kredietinstelling waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van deze voorwaarden door het Fonds op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

- 8.3 Het register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning en inkoop van Participaties.
- 8.4 Een Participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de Beheerder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Artikel 9 - Vaststelling van de Netto Vermogenswaarde.

- 9.1 De Beheerder stelt wekelijks als bepaald in het Prospectus van elke Participatieklasse de Netto Vermogenswaarde vast. De Netto Vermogenswaarde in een Participatieklasse wordt bepaald door de Netto Vermogenswaarde van die Participatieklasse te delen door het aantal Gewone Participaties op de datum van vaststelling.
- 9.2 De Beheerder kan besluiten om de bepaling van de Netto Vermogenswaarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het Prospectus.
- 9.3 De Beheerder zal de Netto Vermogenswaarde niet vaststellen indien een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.
- 9.4 De vaststelling van de Netto Vermogenswaarde zal plaatsvinden met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het Prospectus.
- 9.5 Voor de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde van een Participatie wordt het aantal ingekochte Participaties buiten beschouwing gelaten.

Artikel 10 - Toekenning van Participaties.

- 10.1 Toekenning van Participaties vindt plaats door de Beheerder. Toekenning van de Participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het Prospectus, als is voldaan aan de in het Prospectus gestelde eisen.
- 10.2 De Beheerder heeft in het Prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.
- 10.3 Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in het Fonds is ingebracht. De Beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om Participaties toe te kennen als het voor de uitgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het Inschrijfformulier niet binnen de in het Prospectus genoemde termijn is ontvangen maar wel voor de beoogde datum van toetreding.
- 10.4 Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht verminderd met de door de Beheerder vast te stellen kosten, gedeeld door de waarde van de Participatie aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de Transactiedag waarop toekenning plaats heeft. Behoudens andersluidende besluit van de Beheerder zal, in geval het bedrag en/of het verzoek van de Participant tot toekenning van Participaties niet binnen de gestelde termijn is ontvangen, de opdracht worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende Transactiedag waarop toekenning mogelijk is. Het Fonds vergoedt geen rente aan de Participanten over de ontvangen bedragen.
- 10.5 In de in het Prospectus vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten.
- 10.6 De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.
- 10.7 Participaties worden toegekend door inschrijving in het register van Participanten door de Beheerder.

Artikel 11 - Overdracht van Participaties.

- 11.1 Participaties kunnen uitsluitend (iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten) worden verkocht aan het Fonds (zie hierna artikel 12). (Indien Participaties worden gehouden

ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke Participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van Participaties aan derden.)

- 11.2 Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

Artikel 12 - Inkoop van Participaties.

- 12.1 Participanten kunnen Participaties laten inkopen op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het Prospectus.
- 12.2 De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Prospectus of deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring, dan wel indien de Beheerder van oordeel is dat voortzetting van de relatie niet in het belang van het Fonds is of vanwege gedragingen van de betreffende Participant niet van de beheerder gevraagd kan worden. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van Participanten vermelde bankrekening.
- 12.3 Artikel 10.4 tot en met 10.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van Participaties.

Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.

- 13.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring aan Participanten geschieden: (i) op de Website; en/of (ii) per post of e-mail aan de in het register van Participanten vermelde adressen.
- 13.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.

- 14.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 14.2 De Beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het Fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het Fonds per ultimo van het betreffende boekjaar. De Beheerder maakt het jaarverslag openbaar op de wijze zoals voorzien in het Prospectus.
- 14.3 De Beheerder stelt het jaarverslag vast. Het jaarverslag ligt ter inzage voor de Participanten ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd.
- 14.4 De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.
- 14.5 De Beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Artikel 15 - Winst.

- 15.1 De door het Fonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar herbelegd.
- 15.2 Eventuele betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participant medegedeeld.

Artikel 16 - Vergadering van Participanten.

- 16.1 Een vergadering van Participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.
- 16.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 op de agenda is geplaatst.
- 16.3 De bestuurders van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de Juridisch Eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van Participanten worden uitgenodigd.
- 16.4 De oproeping tot de vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 16.5 De vergaderingen van Participanten worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de 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.
- 16.6 Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor de Participanten ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd.
- 16.7 Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen.
- 16.8 De vergaderingen van Participanten worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. Indien meerdere bestuurders van de Beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. 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 er het woord te voeren.
- 16.9 Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 16.10 Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 16.11 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.
- 16.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.
- 16.13 De Beheerder kan een vergadering van Participanten die Participaties in een bepaalde Participatieklasse houden bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en in artikel 17 van toepassing.

Artikel 17 - Verslaglegging.

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 de secretaris van de

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 de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Artikel 18 - Defungeren van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.

- 18.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - door vrijwillig defungeren; of
 - doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 18.2 De Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch Eigenaar;
 - door vrijwillig defungeren; of
 - doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 18.3 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar kunnen hun functie slechts eenzijdig beëindigen met inachtnaam van een opzegtermijn van 90 dagen en niet eerder dan in overeenstemming met deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring in opvolging is voorzien. Gedurende deze periode verplichten de Beheerder en de Juridisch Eigenaar zich alle overeengekomen en gebruikelijke werkzaamheden voor het Fonds te blijven verrichten.

Artikel 19 - Vervanging van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.

- 19.1 De Beheerder en/of de Juridisch Eigenaar kan het beheer respectievelijk het houden van de juridisch eigendom beëindigen na 90 dagen van tevoren het voornemen daartoe aan de Participanten te hebben aangekondigd.
- 19.2 In geval van beëindiging van het beheer zal de Beheerder binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van Participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring genoemde functies.
- 19.3 Bij beëindiging van het houden van de juridisch eigendom door de Juridisch Eigenaar zal de Beheerder binnen een maand na aankondiging als bedoeld in artikel 19.1 een nieuwe juridisch eigenaar aanwijzen.
- 19.4 Indien niet binnen 90 dagen nadat is gebleken dat de Beheerder of de Juridisch Eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of juridisch eigenaar is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 21, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 20 - Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

- 20.1 De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten afzonderlijk worden beheerst door deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring die integraal deel uitmaken van het Prospectus. Door het ondertekenen van een Inschrijfformulier onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de Beheerder.
- 20.2 Een voorstel tot wijziging van deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de Beheerder) wordt medegedeeld aan de Participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.

- 20.3 Deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring en het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tezamen worden gewijzigd. Voor zover door de in het vorige lid bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de Beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat een maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de Participanten zijn medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 13.1. De Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 21 – Ontbinding van het Fonds. Vereffening.

- 21.1 Een voorstel tot ontbinding van het Fonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van Participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 19.2, wordt het Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de Participanten.
- 21.2 In geval van ontbinding van het Fonds geschiedt de vereffening door de Beheerder. Deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 21.3 Bij vereffening van een Participatieklasse wordt het liquidatiesaldo aan de participanten die gerechtigd zijn tot die Participatieklasse uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in het volgende lid bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan.
- 21.4 De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar.

Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

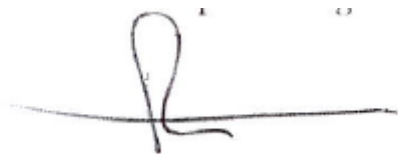
- 22.1 Op de rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 22.2 De bevoegde rechter te Amsterdam bij uitsluiting bevoegd is tot beslechting van eventuele geschillen die voortvloeien uit of verband houden met deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring en dat derhalve rechtsgedingen, rechtsovereenkomsten of procedures die daaruit of in verband daarmee zouden voortvloeien aan deze rechter kunnen worden voorgelegd.

Artikel 23 - Slotbepalingen.

In gevallen waarin deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring niet voorzien beslist de Beheerder.

Aldus overeengekomen te Amsterdam op 13 december 2024

Mint Tower Capital Management B.V.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large loop at the top and a horizontal line extending to the right.

R. Heusen

Stichting Juridisch Eigendom
Mint Tower Defined Returns Fund

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized 'M' at the beginning and a horizontal line extending to the right.

M. van der Maat

BIJLAGE II

MEEST RECENTE JAARVERSLAG VAN HET FONDS

Op verzoek zal het meest recente jaarverslag toegezonden worden door de beheerder. Het jaarverslag is tevens beschikbaar gesteld op de website

BIJLAGE III

WIJZIGINGEN NA 13 DECEMBER 2024

Op 13 December 2024 heeft de onafhankelijke accountant een positief assurance-rapport afgegeven (*Hoofdstuk 18 Assurance-rapport van de accountant*). Na deze datum zijn nog de volgende wijzigingen aangebracht aan het Prospectus:

- Wijzigingen met betrekking tot overdracht bloed- en aanverwanten in de rechte lijn in het kader van fiscale transparantie van de FGR (december 2024)
- Wijzigingen in het kader van AIFMD II; AIFMD II – Precontractuele Disclosure (LMT's, Delegatie en Rapportage) (Maart 2026)
- Wijzigingen in het kader van AIFMD II: Liquiditeits Management Tools (Maart 2026)
- Wijzigingen in het kader van AIFMD II: Verklaring dat het Fonds zich niet kwalificeert als loan-originating AIF in de zin van AIFMD II (Maart 2026)
- Wijzigingen in het kader van AIFMD II: Aansprakelijkheid Bewaarder (Maart 2026)
- Wijzigingen in het kader van AIFMD II: Delegatie overeenkomsten (Maart 2026)
- Toevoeging R- Klasse (April 2026)
- Introductie definities Vrij Beleggen Portefeuille, Bruto Lijfrente Portefeuille en Nettolijfrente Portefeuille en Regelement Mint Tower Capital Management Lijfrente Portefeuille (April 2026)
- Aanpassing Hoofdstuk 1 Minimum Participatiebedrag H klasse van 100.000 EUR naar 1.000.000 EUR.
- Hoofdstuk 7 toegevoegd paragraaf Participanten
- Hoofdstuk 7 aanpassingen ter verduidelijking van het onderscheid van participeren in een Beleggingsportefeuille of Bruto Lijfrente Portefeuille en Nettolijfrente Portefeuille en de voorwaarden.
- Hoofdstuk 7, Introductie van het minimum participatiebedrag voor de Bruto Lijfrente Portefeuille en Nettolijfrente Portefeuille
- Inkoopformulier vervangen door Mutatieformulier
- Hoofdstuk 10, Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan vanaf 1000 Euro (of voor de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta) en als de Participant daarna nog voor minimaal €10.000 (of de tegenwaarde daarvan in de valuta van de betreffende Participatieklasse) aan Participaties aanhoudt in de Bruto Lijfrente Portefeuille en Nettolijfrente Portefeuille.
- Hoofdstuk 10 Betaling Inkoopprijs uitgebreid met Bruto Lijfrente Portefeuille en Nettolijfrente Portefeuille
- Hoofdstuk 13 Fiscale Zaken, update ten aanzien van Bruto Lijfrente Portefeuille Box 1, Nettolijfrente Portefeuille (netto regime; vrijgesteld van box 3) en Beleggingsportefeuille Box 3