



Perca Fund

Informatie Memorandum

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



Versie	Datum	Auteur	Aanpassingen
1.0	8-12-2020	Van Zaal Advocatuur, Perca Capital	Oprichtingsversie
2.0	15-12-2023	Perca Capital, AssetCare	Contactdetails, Beleggingsbeleid, Vergoedingen, Rapportage.

INHOUDSOPGAVE

DEFINITIES	3
BELANGRIJKE INFORMATIE	5
2. BELEGGINGSBELEID	10
3. RISICOFACTOREN	12
4. JURIDISCHE ASPECTEN VAN HET FONDS	14
5. DE BEHEERDER	16
7. DE ADMINISTRATEUR	20
8. PARTICIPANTEN	21
9. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE	22
10. UITGIFTE VAN PARTICIPATIES	23
11. INKOOP VAN PARTICIPATIES	25
12. VERGOEDINGEN EN KOSTEN	26
13. FISCALE ASPECTEN	28
14. DIVIDEND- EN WINSTBELEID	30
15. DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING	31
16. RAPPORTAGE EN ANDERE INFORMATIE	32
17. VERKLARING VAN DE BEHEERDER	33

DEFINITIES

Woorden en uitdrukkingen in het Informatie Memorandum, zoals opgenomen in onderstaande lijst van definities, beginnend met een hoofdletter hebben, tenzij uit de context anders blijkt, de volgende betekenis (in het enkelvoud weergegeven definities hebben dezelfde betekenis in het meervoud en *vice versa*):

Accountant:	de door de Beheerder aangewezen accountant of ander deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) van het burgerlijk wetboek aan wie de opdracht is gegeven de jaarrekening van het Fonds samen te stellen
Administrateur:	de door de Beheerder aangestelde administrateur die is belast met de administratie van het Fonds
AFM:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
Beheerder:	een beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft die overeenkomstig de Fondsvoorwaarden is belast met het beheer van het Fonds; Perca Capital B.V.
Bewaarder:	de juridisch rechthebbende tot het Fondsvermogen die op grond van de Fondsvoorwaarden voor rekening en risico van de Participanten het Fondsvermogen bewaart; Stichting Bewaarder Perca Fund
Bijlage:	een bijlage bij het Informatie Memorandum die een integraal onderdeel van het Informatie Memorandum vormt
EUR:	euro, het wettelijk betaalmiddel van de Europese Monetaire Unie
Fonds:	het fonds voor gemene rekening onder de naam Perca Fund dat de Beheerder en de Bewaarder hebben opgericht
Fondsvermogen:	het vermogen van het Fonds dat de Bewaarder ten behoeve van de Participanten houdt
Fondsvoorwaarden:	de voorwaarden van het Fonds zoals vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en opgenomen in Bijlage I (Fondsvoorwaarden)
Handelsdag:	een dag waarop uitgifte en/of inkoop van Participaties door het Fonds plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste Werkdag van iedere kalendermaand; (ii) een door de Beheerder of in overleg met de Beheerder vastgestelde andere dag
High Watermark	de hoogste Netto Vermogenswaarde per Participatie van de desbetreffende Participatie, vastgesteld op enig van de Waarderingsdagen in het verleden
Informatie Memorandum:	het informatie memorandum van het Fonds, inclusief de bijlage(n), zoals van tijd tot tijd gewijzigd
Investeerder:	een natuurlijk of rechtspersoon die op grond van de voorwaarden als genoemd in het Informatie Memorandum inschrijft op Participaties
Netto Vermogenswaarde van het Fonds	de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen uitgedrukt in EUR, de waarde van de activa van het Fonds wordt bepaald conform de waarderingsgrondslagen genoemd in hoofdstuk 9 <i>Vaststelling Netto Vermogenswaarde</i> van het Informatie Memorandum onder aftrek van de waarde van de verplichtingen en voorzieningen van het Fonds
Netto Vermogenswaarde per Participatie	de Netto Vermogenswaarde van het Fonds gedeeld door het aantal op enig moment uitstaande Participaties uitgedrukt in EU
Participant:	de houder van één of meer Participaties
Participatie:	een recht van deelneming in het Fondsvermogen
Waarderingsdag:	de laatste Werkdag voorafgaande aan een Handelsdag per wanneer de Beheerder de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie vaststelt

Website: de door de Beheerder ten behoeve van het Fonds onderhouden website: www.percacapital.com

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

Wft: de Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

BELANGRIJKE INFORMATIE

Niemand is gemachtigd in verband met de in het Informatie Memorandum beschreven aanbieding informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Informatie Memorandum zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Beheerder. Het Informatie Memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig financieel instrument, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument anders dan de aangeboden Participaties, noch een aanbod van enig financieel instrument of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument aan een persoon buiten Nederland.

Op het Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Uitsluitend de Nederlandse rechter is bevoegd ten aanzien van geschillen met betrekking tot het Informatie Memorandum en/of de toewijzing van Participaties.

Iedere belegger is zelf verantwoordelijk voor zijn eigen beleggingsbeslissing. Ten aanzien van een belegging in het Fonds kan een belegger beleggings- en/of fiscaal advies inwinnen bij een beleggings- en/of fiscaal adviseur.

De mogelijkheid bestaat dat de belegging in het Fonds in waarde stijgt. Het is echter ook mogelijk dat de belegging in het Fonds weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg in het Fonds geheel of gedeeltelijk verloren gaat.

Het Informatie Memorandum is opgesteld conform de op het moment van publicatie geldende wet- en regelgeving. Wijzigingen van de toepasselijke wet- en regelgeving onder meer op fiscaal terrein kunnen gevolgen hebben voor het Fonds en de waarde van de Participaties, zowel nadelig als voordelig.

De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder. Dit geldt ook ten aanzien van werkzaamheden die door de Beheerder zijn uitbesteed aan derden.

Geen AFM toezicht

De Beheerder is bij de AFM geregistreerd als een op grond van artikel 2:66a Wft van de vergunningplicht uitgezonderde beheerder. Het Fonds en de Beheerder staan derhalve niet onder toezicht van de AFM.

1. STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

Hieronder wordt het Fonds op hoofdlijnen besproken, waarna in navolgende hoofdstukken nadere toelichting volgt.

Datum van oprichting

Het Fonds is opgericht op 8 december 2020.

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder en elk van de Participanten.

Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Bewaarder voor de Participanten worden bewaard. Een Participant is naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties gerechtigd tot het Fondsvermogen.

Het Fonds is geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap. Toetreding tot het Fonds schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van de andere Participanten.

Niet beursgenoteerd en beperkte overdraagbaarheid Participaties

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening. Dit betekent dat de Participaties alleen kunnen worden verkocht aan het Fonds en aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn van de Participant.

Open end

Het Fonds zal, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, zoals genoemd in hoofdstuk 10. *Uitgifte van Participaties* en hoofdstuk 11. *Inkoop van Participaties* van het Informatie Memorandum op een Handelsdag Participaties uitgeven en/of inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie. Het aantal Participaties in het Fonds kan dus toe- en afnemen, en het heeft daarmee een open end karakter.

Beheerder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- (i) het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van het Fonds. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds;
- (ii) het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- (iii) het juist en tijdig (doen) vaststellen van de Netto Vermogenswaarde per Participatie; en
- (iv) het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving.

(Zie verder hoofdstuk 4. *De Beheerder* van het Informatie Memorandum).

Bewaarder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- (i) het bewaken van de belangen van de Participanten;
- (ii) het ten behoeve van de Participanten houden van het Fondsvermogen;

- (iii) het er op toezien dat de Beheerder het Fondsvermogen beheert overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Fonds zoals beschreven in het Informatie Memorandum zijn vastgesteld en in overeenstemming met hetgeen in de Fondsvoorwaarden is bepaald;
- (iv) het er op toezien dat de uitgaande geldstromen van het Fonds overeenkomen met daadwerkelijk gemaakte kosten, en dat uittredende Participanten een correcte vergoeding ontvangen; en
- (v) het controleren of toetredende Participanten het juiste aantal Participaties ontvangen.
(Zie verder hoofdstuk 5, *De Bewaarder* van het Informatie Memorandum.)

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 van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie; en
- (iii) het bijhouden van het Register.

Zie verder hoofdstuk 5. *De Administrateur*, van dit Informatie Memorandum.

Participanten

De Participanten zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem of haar gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor rekening en risico van de Participanten. Zie verder hoofdstuk 7. *Participanten*, van het Informatie Memorandum.

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Bewaarder

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Bewaarder wordt beheerst door hetgeen in dit Informatie Memorandum is opgenomen en door het bepaalde in de Fondsvoorwaarden, die als Bijlage I een onderdeel vormen van het Informatie Memorandum.

Netto Vermogenswaarde

De Beheerder stelt tenminste één keer per maand de Netto Vermogenswaarde per Participatie vast, zoals uiteengezet in paragraaf 9.8 *Vaststelling Netto Vermogenswaarde* van het Informatie Memorandum.

Minimum participatiebedrag

De minimale deelname in het Fonds bedraagt EUR 100.000 per belegger. Vergroting van een bestaande deelneming in het Fonds is mogelijk voor ten minste EUR 5.000.

Verzoeken om uitgifte of inkoop

Een verzoek tot uitgifte of inkoop van een Participatie kan worden gericht aan de Administrateur, door middel van daartoe ter beschikking gestelde formulieren. De Beheerder is niet gehouden een verzoek om uitgifte te honoreren. (Zie verder hoofdstuk 10. *Uitgifte van Participaties* en hoofdstuk 11. *Inkoop van Participaties* van het Informatie Memorandum.)

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.

Geen AFM toezicht

De Beheerder is bij de AFM geregistreerd als een op grond van artikel 2:66a Wft van de vergunningplicht uitgezonderde beheerder. Het Fonds en de Beheerder staan derhalve niet onder toezicht van de AFM.

Profiel belegger

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor een belegger die:

- een beleggingshorizon heeft van minstens vijf (5) jaar;
- een ander rendementsprofiel zoekt dan dat van een belegging in uitsluitend een aandelenindex;
- (een deel van) zijn beleggingsportefeuille wil laten beheren op grond van een beleggingsstrategie uitgevoerd door een externe beheerder;
- aanvaardt dat de Beheerder een mate van vrijheid heeft in de uitvoering van het beleggingsbeleid;
- bereid is het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen en dat risico ook kan dragen;
- geen inkomsten uit deze belegging nodig heeft;
- een vermogen heeft waarvan het belang in het Fonds slechts een deel vormt;
- een beperkte liquiditeit van de belegging accepteert

Algemene gegevens betrokken partijen

Beheerder:	Perca Capital B.V. Goilberdingerdijk 45 4106 LC Culemborg Email: info@percacapital.com Telefoon: 06 4866 5271
Bewaarder:	Stichting Bewaarder Perca Fund Eurocenter I, 7de verdieping Barbara Strozziilaan 310 1083 HN Amsterdam Email: info@assetcare.nl Telefoon: 020 244 00 92
Administrateur:	AssetCare Fund Services B.V. Eurocenter I, 7de verdieping Barbara Strozziilaan 310 1083 HN Amsterdam Email: info@assetcare.nl Telefoon: 020 244 00 92
Depotbank:	ING Bank N.V. Bijlmerdreef 106 1102 CT Amsterdam
Custodian:	Lynx B.V. (Interactive Brokers) Herengracht 527 1017 BV Amsterdam
Accountant:	RSM Netherlands Accountants N.V. Oorsprongpark 12 3508 SB Utrecht

2. BELEGGINGSBELEID

Doelstelling Perca Fund

De doelstelling van het Fonds is lange termijn groei van het belegde kapitaal onder alle marktomstandigheden. Het verwachte gemiddelde rendement van de strategie ligt tussen de 5% en 10% op jaarbasis. De werkelijke jaarlijkse rendementen zullen variëren rondom dit gemiddelde en kunnen in een bepaald jaar ook negatief zijn.

Producten waarin het Fonds belegt

Het Fonds zal beleggen in liquide financiële instrumenten, die genoteerd zijn aan effectenbeurzen in Noord-Amerika, Europa, Japan, en Australië. In het specifiek betreffen dit onder andere aandelen, obligaties, beleggingsfondsen (inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), futures, en opties.

Strategie Perca Fund

Het Fonds maakt gebruik van een actieve strategie die zich aanpast aan elke marktsituatie. De strategie is gebaseerd op een sterk gefocuste portefeuille met aandelen om opwaarts potentieel aan het rendement te geven. De aandelselectie is gebaseerd op fundamentele analyse waarin kwaliteit en waarde het meest belangrijk zijn. In de aandelenportefeuille zullen weinig verschuivingen zitten.

Andere beleggingscategorieën worden toegevoegd aan de portefeuille om het risico -rendementsprofiel te verbeteren. Het ideaal is om een combinatie van beleggingen samen te stellen met karakteristieken die elkaar beschermen. De allocatie naar aandelen en andere beleggingscategorieën zal variëren over tijd afhankelijk van de marktomstandigheden. Voor de andere beleggingscategorieën worden obligaties, vreemde valuta, beleggingsfondsen (inclusief ETF's), opties, en futures gebruikt.

Het is de combinatie van fundamentele analyse, macro economische inzichten, en risicobeheer wat de strategie van het Perca Fund uniek maakt. In tijden van stress op de aandelenmarkten genereren de andere beleggingscategorieën nieuw kapitaal om kwaliteitsbedrijven te kopen op gunstigere waarderingen. Zo maakt iedere crisis het fonds sterker.

Beleggingsrestricties

De strategische doelallocatie van de beleggingsportefeuille van het Fonds is 60% aandelen, en 40% andere beleggingscategorieën (obligaties, vreemde valuta, beleggingsfondsen (inclusief ETF's), opties, en futures).

De allocatie naar aandelen bestaat uit long posities in aandelen van beursgenoteerde bedrijven. De allocatie naar de overige beleggingscategorieën omvat zowel long als short posities.

De Beheerder kan gedurende langere periodes afwijken van deze doelallocatie, zolang de afwijking niet meer is dan 30%-punten voor beide categorieën. Derhalve kan de allocatie naar aandelen variëren tussen de 30% en 90% van het Fondsvermogen.

De waarde van een effect in de portefeuille kan nooit meer zijn dan 10% van het Fondsvermogen.

Er wordt niet belegd met geleend geld.

Uitvoering beleggingsbeleid

De Beheerder zal de beleggingsstrategie uitvoeren van het Fonds. In de uitvoering is de doelstelling om de kosten zo laag mogelijk te houden. Dit wordt gedaan door het aantal transacties beperkt te houden en zo veel mogelijk direct in vermogenstitels te investeren. Kosten voor tussenpersonen en fondsbeheerders worden hierdoor zoveel mogelijk vermeden.

3. RISICOFACTOREN

Algemeen

Aan een belegging in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden die gepaard gaan met beleggen in het algemeen en beleggen in financiële instrumenten in het bijzonder.

De mogelijkheid bestaat dat de belegging in het Fonds in waarde stijgt. Het is echter ook mogelijk dat een belegging in het Fonds weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg in het Fonds geheel of gedeeltelijk verloren gaat. Een Participant kan met een belegging in het Fonds niet meer verliezen dan zijn inleg. Het Fonds belegt in financiële instrumenten en zal een beperkt deel van het Fondsvermogen aanhouden in liquide middelen.

Bij het beleggen in het Fonds dient een aantal risico's te worden onderscheiden. Hieronder is een overzicht opgenomen van de risico's die van wezenlijk belang zijn voor een belegging in het Fonds. Dit is geen uitputtend overzicht van de risico's die verbonden zijn aan een belegging in het Fonds. Niet-materiële risico's zijn niet opgenomen in het overzicht. Daarnaast kunnen zich risico's voordoen die de Beheerder op het moment van publicatie van het informatie Memorandum niet kon voorzien.

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 of daling van de rente, inflatie, stijging of daling van grondstofprijzen, deflatie, natuurrampen of oorlog. Ook kan de waarde van beleggingen van het Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten.

Kapitaalmarktrisico/systeemrisico

Dit is het risico dat een markt in zijn geheel voor kortere of langere tijd niet functioneert, wat een negatieve invloed kan hebben op het koersniveau van de beleggingen van het Fonds.

Concentratierisico

Het Fonds zal beleggen in slechts een beperkt aantal effecten. Dit kan leiden tot sterkere schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds dan wanneer in meerdere effecten zou worden belegd.

Valutarisico's

Valutarisico is onderdeel van de strategie in het beleggingsbeleid van het Fonds. Derhalve loopt het Fonds valutarisico's, wat inhoudt dat de Netto Vermogenswaarde van het Fonds kan veranderen als gevolg van veranderende valuta koersen.

Afhankelijkheid van één persoon

Het Fonds is voor het beheer van haar portefeuille en de uitvoering van haar overige taken sterk afhankelijk van de heer S.J. Baars. Ingeval de heer Baars, om wat voor reden dan ook, voor langere duur niet meer in staat is activiteiten ten behoeve van het Fonds te verrichten zou dat ongunstige gevolgen voor het Fonds kunnen hebben. In een dergelijk geval zal de Bewaarder binnen twee (2) weken nadat deze situatie is ontstaan een persoon aanwijzen die namens de Beheerder het Fonds af zal wikkelen.

Risico van beperkte inkoopmogelijkheid

Participaties kunnen alleen worden overgedragen aan het Fonds. Het Fonds is in beginsel slechts één keer per maand, op een Handelsdag, gehouden Participaties in te kopen, waarbij geldt dat de Beheerder onder bepaalde omstandigheden gerechtigd is inkoop op te schorten of inkoopverzoeken

slechts gedeeltelijk te honoreren (zie hoofdstuk 10. *Uitgifte van Participaties* van het Informatie Memorandum).

Risico van (fiscale) wetswijzigingen

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

Inflatierisico

Dit is het risico dat de koopkracht van het in het Fonds belegde bedrag kan afnemen in geval van geldontwaarding.

Afwikkelingsrisico

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

Risico verlies van in bewaring gegeven activa

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

Operationeel risico

Het risico bestaat dat verliezen kunnen ontstaan door tekortkomingen in interne processen en systemen, menselijke fouten of door externe gebeurtenissen.

4. JURIDISCHE ASPECTEN VAN HET FONDS

Het Fonds

Juridische vorm

Het Fonds is een Fonds voor Gemene Rekening ("FGR"). Een FGR is een contractuele verhouding tussen de Beheerder, Bewaarder en de Participanten, welke wordt ingevuld door de inhoud van het Informatie Memorandum en de Fondsvoorwaarden.

Het Fonds is gevestigd op het kantoor van de Administrateur :
Eurocenter I, 7de verdieping
Barbara Strozilaan 310
1083 HN Amsterdam

Door de juridische vorm van het Fonds, een Fonds voor Gemene Rekening, kan het Fonds niet worden ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel. Het Fonds wordt aangegaan door ondertekening van de Fondsvoorwaarden door de Beheerder en de Bewaarder. Het Fonds wordt beheerd door de Beheerder. De rechten en verplichtingen van het Fonds worden gehouden door de Bewaarder. De Participanten zullen deelnemen in het Fonds op grond van de Fondsvoorwaarden en het Informatie Memorandum en zullen daardoor Participaties verkrijgen.

Kwalificatie van het Fonds

In de jurisprudentie en de literatuur is een Fonds voor Gemene Rekening regelmatig als personenvennootschap aangemerkt. Dit noemt men (het risico op) her kwalificatie. Of een Fonds voor Gemene Rekening al dan niet als personenvennootschap wordt aangemerkt, is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot hoofdelijke aansprakelijkheid van vennoten.

Om het risico op her kwalificatie tegen te gaan, is in de Fondsvoorwaarden opgenomen dat het Fonds geen overeenkomst vormt tussen één of meerdere Participanten, dat het evenmin een personenvennootschap vormt en dat het accepteren van de Fondsvoorwaarden, noch hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, rechten en verplichtingen tussen de Participanten onderling doen ontstaan.

Belangrijkste Fondsdocumentatie

De rechten en verplichtingen voor de betrokkenen bij het Fonds blijken met name uit de volgende documenten:

- (i) de Fondsvoorwaarden; en
- (ii) het Informatie Memorandum.

Op deze documenten is Nederlands recht van toepassing. De bevoegde rechter van de rechtbank zal beslissen inzake geschillen die in verband met de bovengenoemde documenten ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen.

Voor genoemde documenten zijn beschikbaar op de Website en zijn tevens op verzoek kosteloos verkrijgbaar op het kantoor van de Beheerder.

Wijziging van de Fondsvoorwaarden en/of het Informatie Memorandum

De Fondsvoorwaarden en/of het Informatie Memorandum kunnen slechts worden gewijzigd door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk.

De Beheerder zal de Participanten informeren over een materiele voorgestelde wijziging van de Fondsvoorwaarden en/of het Informatie Memorandum door vermelding van de voorgestelde wijziging voorzien van een toelichting op de Website en/of door vermelding van het voorstel tot wijziging aan het (e-mail)adres van de Participanten zoals opgenomen in het Register.

Nadat de wijziging is doorgevoerd zal de Beheerder de wijziging publiceren op de Website voorzien van een toelichting voor zover de wijziging afwijkt van het eerder gepubliceerde voorstel tot wijziging. Een wijziging van de Fondsvoorwaarden en/of het Informatie Memorandum waardoor (i) rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of (ii) lasten aan hen worden opgelegd of (iii) het Beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden niet ingeroepen respectievelijk ingevoerd dan na verloop van één (1) maand na bekendmaking van het voorstel tot wijziging op de Website.

Gedurende deze periode zijn de Participanten gerechtigd hun Participaties in het Fonds conform de geldende voorwaarden als beschreven in hoofdstuk 10 *Inkoop van Participaties* van het Informatie memorandum door het Fonds te laten inkopen. Indien het Fonds niet in staat is een door een Participant – naar aanleiding van een wijziging van de Fondsvoorwaarden of het Informatie Memorandum als hierboven bedoeld – aangeboden Participatie in te kopen, zal de Beheerder de bedoelde wijziging niet doorvoeren tenzij de Beheerder hiertoe verplicht is op grond van wet- of regelgeving.

5. DE BEHEERDER

Introductie

Perca Capital B.V. is de Beheerder van het Perca Fund. De Beheerder is verantwoordelijk voor het volledig beheer van het Fonds in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden en het Informatie Memorandum en bepaalt het beleggingsbeleid van het Fonds. De Beheerder treedt hierbij op in het belang van de Participanten.

De Beheerder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd en kantoorhoudende te:

Goilberdingerdijk 45
4106 LC Culemborg

De Beheerder staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 80657664. Een uittreksel uit het handelsregister is gepubliceerd op de Website. De statuten van de Beheerder zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

De Beheerder is opgenomen in het door de AFM op grond van artikel 1:107 Wft gehouden register als een op grond van artikel 2:66a Wft van de vergunningplicht uitgezonde beheerder. Het Fonds staat zodoende niet onder het toezicht van de AFM.

Het door de AFM gehouden register van geregistreerde beheerders waarin de Beheerder is opgenomen, is te raadplegen op de website van de AFM (www.afm.nl).

Belangrijkste taken

De Beheerder ziet erop toe, voor zover dat in zijn vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het verkrijgen en behouden van de status van een besloten fonds voor gemene rekening wordt voldaan.

De Beheerder voert daarnaast in hoofdzaak de volgende taken uit:

- (i) beleggen van de activa die behoren tot het Fondsvermogen;
- (ii) aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds;
- (iii) vaststellen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie;
- (iv) opstellen van de financiële verslaggeving van het Fonds; en
- (v) informatievergaring aan Participanten.

De taken als hierboven genoemd onder het derde en vierde gedachtestreepje zijn door de Beheerder uitbesteed aan de Administrateur. De Beheerder heeft daarnaast de mogelijkheid om ook andere taken uit te besteden aan derden. Ongeacht of de taken zijn uitbesteed, blijft de Beheerder voor de uitvoering van deze taken verantwoordelijk.

De Bewaarder heeft de Beheerder een volmacht verleend om te beschikken over het Fondsvermogen voor de uitvoering van het beheer van het Fonds conform de Fondsvoorwaarden.

De directie van de Beheerder

De directie van de Beheerder bestaat uit:

Sjaak-Jan Baars

Sjaak-Jan Baars (1980) is afgestudeerd econoom aan de Universiteit van Tilburg. Hij is sinds 2000 actief belegger. Tussen 2000 en 2004 werkte hij bij de Beursorderlijn van Rabobank Effectendiensten.

Vanaf 2004 werkte hij voor Rabobank Treasury in verschillende rollen. Hij heeft leidinggegeven aan wereldwijde teams die handelen in obligaties en derivaten. In deze periode is hij geregistreerd geweest als Securities Trader bij het Dutch Securities Institute (DSI). Daarbij is Sjaak-Jan vanaf 2015 bestuurder en lid van de Beleggingscommissie van het Rabobank Pensioenfonds geweest. Voor deze rol is hij getoetst door De Nederlandsche Bank (DNB).

In 2020 is Sjaak-Jan de onderneming Perca Capital B.V gestart, de Beheerder van het Perca Fund.

Aansprakelijkheid van de Beheerder

De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet, fraude of grove schuld van de Beheerder.

Ontslag van de Beheerder

De Beheerder zal niet langer als beheerder van het Fonds optreden in de volgende gevallen als beschreven in de Fondsvoorwaarden:

- (i) vrijwillig aftreden door de Beheerder;
- (ii) ontbinding van de Beheerder;
- (iii) faillissement van de Beheerder, surseance van betaling van de Beheerder dan wel het verlies van de vrije beschikking over zijn vermogen vanwege enig andere reden; en/of
- (iv) het door de AFM intrekken van de registratie ex artikel 2:66a Wft van de Beheerder.

De Bewaarder informeert de Participanten indien de Beheerder niet langer het beheer over het Fonds voert dan wel indien de leden van het bestuur van de Beheerder niet meer in staat zijn om activiteiten ten behoeve van het Fonds te verrichten. Indien een van deze situaties zich voordoet, zal het Fonds worden opgeheven conform de procedure als beschreven in de Fondsvoorwaarden.

Jaarrekening Beheerder

De jaarrekening van de Beheerder zal uiterlijk binnen zes (6) maanden na afloop van het volledige kalenderjaar ter inzage liggen bij de Beheerder en daar kosteloos verkrijgbaar zijn.

6. DE BEWAARDER

Introductie Bewaarder

De Bewaarder is Stichting Bewaarder Perca Fund.

De Stichting Bewaarder Perca Fund is een stichting naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Culemborg en kantoorhoudende in Amsterdam:

P/A AssetCare Bewaarder Services B.V.

Eurocenter I, 7de verdieping

Barbara Strozilaan 310

1083 HN Amsterdam

De Bewaarder staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 80713343. Een uittreksel uit het handelsregister is in te zien bij de Beheerder. De statuten van de Bewaarder zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

Bestuur Bewaarder

AssetCare Bewaarder Services B.V. vormt het bestuur van de Bewaarder.

AssetCare Bewaarder Services B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 34234875.

Het bestuur van AssetCare Bewaarder Services B.V. bestaat uit:

A.A. Schrijver, T. Straver en S.Zwaan.

AssetCare Bewaarder Services B.V. treedt voor een groot aantal beleggingsfondsen op als bestuurder van de fondsbewaarder.

Doel en taken Bewaarder

Het statutair doel van de Bewaarder is:

Het optreden als juridisch eigenaar van het vermogen van door Perca Capital B.V. (ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 80657664) beheerd(e) beleggingsfonds(en) als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht in overeenstemming met de voorwaarden van beheer en bewaring van die beleggingsfonds(en), waaronder begrepen – zonder winst oogmerk voor zichzelf – het voor rekening en risico van de deelnemers in die beleggingsfonds(en):

1. houden van het fondsvermogen van die beleggingsfonds(en) zoals gedefinieerd in de voorwaarden van beheer en bewaring van die beleggingsfonds(en);
2. het verkrijgen, houden, beheren van en beschikken over en het aangaan van transacties met betrekking tot de goederen van die beleggingsfonds(en);
3. (doen) bewaren en administreren van het fondsvermogen zoals gedefinieerd in de voorwaarden van beheer en bewaring van die beleggingsfonds(en);
4. aangaan van verplichtingen, verstrekken van verbintenisrechtelijke en goederenrechtelijke zekerheid met betrekking tot de goederen van die beleggingsfonds(en); en
5. verrichten van alle handelingen, die met het vorenstaande in verband staan, daaruit voortvloeien of daaraan bevorderlijk kunnen zijn.

De Bewaarder is rechthebbende tot het Fondsvermogen. Alle rechten en verplichtingen die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fondsvermogen houdt de Bewaarder, voor rekening en risico van de Participanten.

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij de Bewaarder optreedt ten behoeve van het Fonds. De Bewaarder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- (i) het bewaken van de belangen van de Participanten;
- (ii) het ten behoeve van de Participanten houden van het Fondsvermogen;
- (iii) het er op toezien dat de Beheerder het Fondsvermogen beheert overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Fonds zoals beschreven in het Informatie Memorandum en in overeenstemming met hetgeen in de Fondsvoorwaarden is bepaald;
- (iv) het er op toezien dat de uitgaande geldstromen van het Fonds overeenkomen met daadwerkelijk gemaakte kosten, en dat uittreedende Participanten een correcte vergoeding ontvangen; en
- (v) het controleren of toetredende Participanten het juiste aantal Participaties ontvangen.

De Bewaarder heeft daarnaast de mogelijkheid taken uit te besteden aan derden. Ongeacht of de taken zijn uitbesteed, blijft de Bewaarder voor de uitvoering van deze taken verantwoordelijk.

Vervanging van (het bestuur van) de Bewaarder

Het bestuur van de Bewaarder zal niet langer als bestuur van de Bewaarder optreden en zijn functie neerleggen, in geval van:

- (i) zijn aftreden;
- (ii) ontbinding van de vennootschap die als bestuurder optreedt;
- (iii) door onherroepelijk faillissement van (de bestuurder van) de Bewaarder dan wel doordat deze op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

Aansprakelijkheid Bewaarder

De Bewaarder is jegens de Beheerder en/of de Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Bewaarder.

7. DE ADMINISTRATEUR

Introductie Administrateur

De Beheerder heeft AssetCare B.V. aangesteld als de Administrateur. De Administrateur zal de administratie van het Fonds uitvoeren en het Register bijhouden.

De Administrateur is een besloten vennootschap statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam:

AssetCare B.V.
T.a.v. Administratie Perca Fund
Eurocenter I, 7de verdieping
Barbara Strozilaan 310
1083 HN Amsterdam

De Administrateur is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 32117126 Informatie over de Administrateur is beschikbaar op de website van de Administrateur: www.assetcare.nl

AssetCare B.V. houdt zich bezig met de administratie van een groot aantal beleggingsinstellingen en van een aantal pensioenfondsen.

Bestuur Administrateur

Het bestuur van de Administrateur bestaat uit:
Bram Schrijver

Taken Administrateur

De Administrateur voert in opdracht van de Beheerder onder meer de volgende werkzaamheden uit:

- (i) het voeren van de financiële administratie van het Fonds;
- (ii) de registratie van de mutaties in het Register;
- (iii) het uitvoeren van het klantacceptatiebeleid van het Fonds conform de toepasselijke wet- en regelgeving;
- (iv) de berekening van de Netto vermogenswaarde van het Fonds en van de Netto vermogenswaarde per Participatie; en
- (v) het opstellen van de concept (half)jaarrekening .

De verplichtingen van de Administrateur inzake het Fonds zijn vastgelegd in een met de Beheerder gesloten overeenkomst.

In het kader van de uitvoering van bovengenoemde werkzaamheden treedt de Administrateur op als contactpersoon van het Fonds voor de Participanten.

8. PARTICIPANTEN

Rechten Participanten op het Fondsvermogen

Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen. Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen voor het gedeelte van zijn of haar Participatie(s).

Een Participant kan geen invloed uitoefenen op de uitvoering van het beheer door de Beheerder. De Beheerder kan beslissingen nemen ten aanzien van het Fonds waarmee een Participant het niet eens is. In een dergelijke situatie kan een Participant besluiten zijn Participatie te verkopen aan het Fonds, met inachtneming van hoofdstuk 11. ("Inkoop van Participaties").

Met inachtneming van hetgeen hieronder is aangegeven onder Aansprakelijkheid Participanten komen, alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten naar rato van hun participatie in het Fondsvermogen.

Aansprakelijkheid Participanten

Een Participant is niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en/of de Bewaarder en draagt niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat de betreffende Participant in het Fonds heeft ingebracht als tegenprestatie voor de Participatie(s) die de Participant houdt.

Register

De Participanten en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het register van Participanten. Het Register wordt bijgehouden door de Administrateur.

Een Participatie luidt op naam, een bewijs van deelneming in het Fonds wordt niet uitgegeven. Op verzoek ontvangt een Participant een uittreksel uit het Register doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

9. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE

De Beheerder stelt de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie vast op basis van data die betrekking hebben op de laatste Werkdag voorafgaande aan een Handelsdag (Waarderingsdag).

De vaststelling van de waarden zal in beginsel uiterlijk vijf (5) Werkdagen na iedere Handelsdag door de Beheerder plaatsvinden. De vaststelling van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten te verminderen met de verplichtingen van het Fonds.

De activa bestaan primair uit financiële instrumenten en liquide middelen.

Bij de vaststelling van Netto Vermogenswaarde van het Fonds houdt de Beheerder rekening met vooruitbetaalde kosten (fees), verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen en te betalen rente en andere vergoedingen, voor zover deze ten laste van of ten bate van het Fonds vallen.

De waarde van de Netto Vermogenswaarde per Participatie bepaalt de Beheerder door de netto vermogenswaarde te delen door het aantal uitstaande Participaties.

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie tijdelijk opschorten, indien naar zijn mening sprake is van een (nood)situatie als gevolg waarvan de Participaties niet kunnen worden gewaardeerd zonder de belangen van de Participanten te schaden. In een dergelijk geval schort de Beheerder de waardering van de Participaties op. Hiervan wordt mededeling gedaan op de Website. Voorbeelden van bedoelde gevallen zijn:

- omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het Fondsvermogen, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fondsvermogen niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft en de Beheerder verhinderen de waarde van het Fondsvermogen voldoende nauwkeurig te bepalen.

Compensatie in geval van onjuist berekende Netto Vermogenswaarde per Participatie

Indien blijkt dat de inkoop van een Participatie door het Fonds heeft plaatsgevonden op grond van een onjuist berekende Netto Vermogenswaarde per Participatie, zal de Beheerder ten spoedigste een rapport opstellen inzake de gemaakte fouten en de correctie die noodzakelijk is om te komen tot een juiste Netto Vermogenswaarde per Participatie.

Indien de vereiste correctie groter is dan een half procent (0,5%) van de juiste Netto Vermogenswaarde per Participatie en een Participant hierdoor bij de inkoop van zijn Participatie door het Fonds een vergoeding heeft ontvangen die ten minste vijftig euro (EUR 50) lager was dan wanneer de vergoeding gebaseerd was geweest op een juiste Netto Vermogenswaarde per Participatie, dan compenseert het Fonds de (voormalige) Participant op zijn verzoek voor de daadwerkelijk geleden schade.

10. UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

Minimum participatie

Het minimum bedrag waarvoor een belegger kan deelnemen in het Fonds is EUR 100.000,-. Elke vervolg investering dient ten minste EUR 5.000,- groot te zijn.

Uitgifte

Het Fonds zal in beginsel op iedere Handelsdag nieuwe Participaties uitgeven tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de daaraan voorafgaande Waarderingsdag.

Verzoek tot uitgifte (uiterlijk 5 dagen voor Handelsdag), formulier

Een Investeerder dient een verzoek tot uitgifte van Participaties uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Handelsdag te sturen naar info@assetcare.nl. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van het inschrijfformulier zoals door de Beheerder beschikbaar is gesteld en dat kan worden opgevraagd bij de Beheerder of de Administrateur.

Storting (uiterlijk 3 Werkdagen voor Handelsdag)

Het bedrag waarvoor een Investeerder uitgifte van Participaties verzoekt, dient uiterlijk drie (3) Werkdagen voor de Handelsdag op de rekening van de Bewaarder te zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties vergoedt het Fonds geen rente. Eventueel ontvangen rente komt toe aan het Fonds. Eventueel betaalde rente komt ten laste van het Fonds.

Storting mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de belegger bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte dan wel een andere door de Beheerder aan te wijzen staat.

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek

Indien een verzoek om uitgifte van Participaties en/of de storting van het bedrag waarvoor de Investeerder deel wenst te nemen in het Fonds niet tijdig voor een Handelsdag is ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Handelsdag. Het is ter discretie van de Beheerder hiervan af te wijken.

Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan: (i) het gestorte bedrag; gedeeld door; (ii) de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de betreffende Handelsdag. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

Bevestiging

De Administrateur zal de Participant binnen vijf (5) Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde per Participatie, en dus binnen 10 werkdagen na de Handelsdag, een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen (tot op vier decimalen nauwkeurig).

Opschorting of weigering uitgifte

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

- (i) de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde per Participatie heeft opgeschort;
- (ii) de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- (iii) de toepassing van de wettelijk vereiste "Know Your Customer" procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding voor geeft;
- (iv) 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; of
- (v) als een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

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

Ingeval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommegaande geretourneerd. Over dit bedrag is het Fonds geen rente verschuldigd aan de Investeerder.

Beperken of staken uitgifte vanwege omvang Portefeuille ("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 van een nieuwe Investeerder te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode (een zogenaamde "soft close"). Uitgifte van Participaties aan bestaande Participanten blijft in dit geval mogelijk.

Daarnaast heeft de Beheerder de mogelijkheid te besluiten om ook uitgifteverzoeken van bestaande Participanten niet te honoreren (een zogenaamde "hard close").

In geval van een soft of hard close wordt de inkoop van Participaties niet opgeschort.

11. INKOOP VAN PARTICIPATIES

Inkoop

Het Fonds zal op iedere Handelsdag Participaties inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie per de daaraan voorafgaande Waarderingsdag ('inkoopwaarde').

Verzoek tot inkoop (uiterlijk 5 Werkdagen voor Handelsdag), formulier

Een Participant dient uiterlijk vijf (5) Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Handelsdag een verzoek tot inkoop te sturen naar info@assetcare.nl. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van het mutatieformulier dat verkrijgbaar is via de Beheerder of de Administrateur.

Een verzoek tot inkoop dient te luiden in EUR. Gedeeltelijke uittreding, is slechts toegestaan (i) tegen een minimum bedrag van EUR 5.000; en (ii) als de Participant daarna nog voor minimaal EUR 100.000 aan Participaties aanhoudt. Of dat het geval is, wordt bepaald op het moment van ontvangst van het verzoek tot inkoop door de Beheerder.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

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

Betaling inkoopprijs

De Bewaarder betaalt in opdracht van de Beheerder de inkoopprijs van de betreffende Participaties binnen vijf (5) Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde per Participatie aan de betreffende Participant uit, op de bankrekening van de Participant zoals opgenomen in het Register.

Opschorting inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

- (i) de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde per Participatie heeft opgeschort;
- (ii) de Beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- (iii) 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; of
- (iv) een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Beperking uittredingsmogelijkheid

De Beheerder behoudt zich het recht voor als sprake is van aanmelding ter inkoop van een substantieel deel van de uitstaande Participaties (waardoor, als 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.

In een dergelijk geval zal het aantal van een Participant ingekochte Participaties naar rato zijn van het totaal aantal ter inkoop aangeboden Participaties. De dan nog niet ingekochte Participaties zullen op de eerstvolgende Handelsdag met voorrang boven de later ter inkoop aangeboden Participaties worden ingekocht.

12. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Enmalige kosten

Kosten van oprichting

De kosten van oprichting van het Fonds worden gedragen door de Beheerder en komen niet ten laste van het Fonds.

In- en uitstapkosten

Voor toe- en/of uittreding rekent het Fonds geen vergoeding.

De Beheerder kan de in- en of uitstapkosten aanpassen aan de markt en gewijzigde omstandigheden. Ingeval van een verhoging zal deze pas van kracht worden een (1) maand nadat de wijziging bekend is gemaakt aan het adres van de Participanten zoals opgenomen in het Register en/of op de Website. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden zoals opgenomen in hoofdstuk 11. *Inkoop van Participaties* van het Informatie Memorandum uittreden.

Overige kosten

De Beheerder berekent geen overige (eenmalige) kosten toe aan het Fonds.

Doorlopende kosten

Alle kosten van het Fonds zijn voor rekening van de Beheerder, uitgezonderd de hierna genoemde servicevergoeding, prestatievergoeding, transactiekosten, en de kosten voor het aanhouden van de activa, die ten laste van het Fonds vallen.

Servicevergoeding

De Beheerder brengt het Fonds een servicevergoeding van 1,00% op jaarbasis in rekening die per kalendermaand, achteraf te voldoen, wordt afgerekend. De servicevergoeding wordt vastgesteld over de Netto Vermogenswaarde van het Fonds per de Waarderingsdag van de desbetreffende kalendermaand. Deze servicevergoeding komt ten goede aan de Beheerder.

Over de servicevergoeding is geen BTW verschuldigd.

Prestatievergoeding

De Beheerder brengt het Fonds een prestatievergoeding in rekening die per kalendermaand per Participatie wordt vastgesteld. De prestatievergoeding is de meerdere van €0, of 10% van de Netto Vermogenswaarde per Participatie per de Waarderingsdag van de desbetreffende kalendermaand (exclusief deze prestatievergoeding) vermindert met de High Watermark, dit is de hoogste Netto Vermogenswaarde per Participatie van de desbetreffende Participatie, vastgesteld op enig van de Waarderingsdagen in het verleden.

De Beheerder brengt de prestatievergoeding per de Waarderingsdag van de desbetreffende kalendermaand in rekening, per maand achteraf te voldoen.

Over de prestatievergoeding is geen BTW verschuldigd.

De Beheerder kan de beheer en/of de prestatievergoeding aanpassen aan de markt en gewijzigde omstandigheden. Ingeval van een verhoging zal deze pas van kracht worden een (1) maand nadat de wijziging bekend is gemaakt aan het adres van de Participanten zoals opgenomen in het Register en/of op de Website. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden

zoals opgenomen in hoofdstuk 11. *Inkoop van Participaties* van het Informatie Memorandum uittreden.

Transactiekosten

De transactiekosten voor de aan- en verkoop van beleggingen zijn voor rekening van het Fonds.

Kosten aanhouden activa

De kosten voor het aanhouden van de activa van het Fonds komen voor rekening van het Fonds. Dit betreft de kosten voor het aanhouden van betaalrekeningen en effectenrekeningen, het bewaren van financiële instrumenten bij banken en brokers, en kosten voor marktdata in handelssystemen.

Bankoverboekingen

Het is mogelijk dat individuele Participanten kosten maken voor de bankoverboeking naar het Fonds. Deze zijn voor rekening van de Participant.

Overige kosten

Er komen geen andere generieke kosten voor rekening van het Fonds. Alle overige kosten worden gedragen door de Beheerder, die deze betaalt uit de servicevergoeding. Het betreft onder meer de volgende kosten:

- vergoeding Administrateur;
- vergoeding Bewaarder;
- personeelskosten;
- kosten van IT en datasystemen;
- het onderhouden van de Website;
- marketingkosten;
- accountantskosten;
- juridische advieskosten;
- fiscale advieskosten;
- alle overige kosten die nodig zijn voor het naar behoren functioneren van het Fonds en de Beheerder.

Rentebeleid

De door het Fonds ontvangen rente (bijvoorbeeld over aangehouden cash gelden) wordt niet uitgekeerd maar herbelegd. Eventuele negatieve rente over aangehouden cash gelden vallen ten laste van het resultaat 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 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.

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 deze Informatie Memorandum 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 en aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn 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 het Informatie Memorandum en de Fondsvoorwaarden 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 terugvordering mogelijkheid. 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

Een particuliere Participant is in het algemeen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting in Box 3 naar een fictief rendement (afhankelijk van de omvang van het vermogen) ongeacht het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen (daaronder mede begrepen vermogenswinsten) tegen een tarief van 30%, mits de Participaties als belegging worden gehouden en niet bijvoorbeeld in het kader van een onderneming. In dat geval is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting.

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).

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. DIVIDEND- EN WINSTBELEID

Gerealiseerde winsten worden standaard herbelegd, tenzij de Beheerder anders besluit.

De Beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen ten laste van het Fondsvermogen. Voor zover de Beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van de winst opeisbaar vier (4) weken na vaststelling van het jaarverslag.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participant medegedeeld.

15. DUUR VAN HET FONDS, BEEINDIGING EN VEREFFENING

Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

De Beheerder en de Bewaarder kunnen gezamenlijk besluiten het Fonds te ontbinden. Het liquidatiesaldo komt toe aan de Participanten, in verhouding tot van het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot een eventuele slotuitkering over te gaan.

16. RAPPORTAGE EN ANDERE INFORMATIE

Informatie Memorandum

Aan eenieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Informatie Memorandum (met de bijlagen) worden verstrekt. Het Informatie Memorandum is tevens via de Website te downloaden.

Jaarrekening

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. De jaarrekening zal luiden in EUR en zal worden gepubliceerd binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar.

Een onafhankelijke accountant zal de jaarrekening van het Fonds samenstellen en hierover een samenstellingsverklaring afgeven. De jaarrekening ligt voor Participanten ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal ook in digitale vorm beschikbaar zijn op de Website van de Beheerder.

Maandoverzichten

De Participanten ontvangen maandelijks uiterlijk binnen twee (2) weken na afloop van de betreffende beleggingsperiode per mail een maandoverzicht met informatie over de portefeuille en behaalde resultaten.

Via een uitsluitend voor Participanten toegankelijk deel van de Website wordt maandelijks informatie gedeeld, waarin tenminste zal zijn vermeld:

- (i) het aantal Participaties voor de betreffende Participant; en
- (ii) de resultaten op niveau van de Participant.

De Beheerder houdt het recht om de informatie, inclusief de bovengenoemde punten (i) en (ii), in de maandoverzichten van tijd tot tijd te wijzigen en/of te vervangen door andere informatie.

Website

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

- (i) het Informatie Memorandum;
- (ii) de Fondsvoorwaarden; en
- (iii) voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de voorwaarden (Informatie Memorandum en de Fondsvoorwaarden, waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid), met een toelichting daarop door de Beheerder.

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan kosteloos, per email, Een afschrift worden gekregen door Participanten):

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

Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of de Administrateur 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.

17. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Informatie Memorandum opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatie Memorandum zou wijzigen.

Culemborg, 15 december 2023
Perca Capital B.V.