

# Prospectus Da Vinci Diversified

Versie juli 2020

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.  
Geen vergunningplicht voor deze activiteit.**



# Inhoudsopgave

|  |    |
|--|----|
| Definities.....                                      | 5  |
| Belangrijke informatie .....                         | 7  |
| 1 Structuur.....                                     | 9  |
| 1.1 Algemeen.....                                    | 9  |
| 1.2 Subfondsen .....                                 | 10 |
| 1.3 Risicoprofiel.....                               | 11 |
| 1.4 Organisatiestructuur.....                        | 11 |
| 1.5 Aard en voornaamste juridische implicaties ..... | 18 |
| 2. Beleggingsbeleid, doelstelling en strategie.....  | 19 |
| 2.1 Algemene doelstelling en strategie.....          | 19 |
| 2.2 Beleggingsbeleid .....                           | 19 |
| 3 Risicofactoren en risicobeheersing.....            | 21 |
| 3.1 Algemeen.....                                    | 21 |
| 3.2 Risico's.....                                    | 21 |
| 3.3 Risicobeheersing .....                           | 28 |
| 4 Deelname .....                                     | 29 |
| 4.1 Algemeen.....                                    | 29 |
| 4.2 Bevestiging deelname .....                       | 30 |
| 4.3 Opschorting of weigering deelname.....           | 30 |
| 4.4 Register van Participanten.....                  | 31 |
| 4.5 Wet bescherming persoonsgegevens .....           | 32 |
| 5 Verkoop .....                                      | 33 |
| 5.1 Algemeen.....                                    | 33 |
| 5.2 Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop .....     | 34 |
| 5.3 Kosten bij beëindiging deelname .....            | 34 |
| 5.4 Wisselen tussen Subfondsen .....                 | 35 |

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

|  |    |
|--|----|
| 6 Beloning en kosten .....                         | 36 |
| 6.1 Algemeen .....                                 | 36 |
| 6.2 Toetredingskosten .....                        | 37 |
| 6.3 Uittredingskosten .....                        | 37 |
| 6.4 Beheervergoeding .....                         | 37 |
| 6.5 Vergoeding Stichting .....                     | 37 |
| 6.6 Transactiekosten .....                         | 38 |
| 6.7 Administratievergoeding .....                  | 38 |
| 6.8 Accountantskosten .....                        | 38 |
| 6.9 Specifieke kosten per Subfonds .....           | 39 |
| 6.10 Overige kosten .....                          | 39 |
| <br>   |    |
| 7 Bepaling intrinsieke waarde .....                | 40 |
| 7.1 Vaststelling intrinsieke waarde .....          | 40 |
| 7.2 Waardering activa en verplichtingen .....      | 40 |
| 7.3 Opschorting bepaling intrinsieke waarde .....  | 41 |
| 7.4 Onjuiste vaststelling intrinsieke waarde ..... | 42 |
| <br>   |    |
| 8 Informatieverstrekking .....                     | 43 |
| 8.1 Informatieverstrekking .....                   | 43 |
| 8.2 Beheerder, Stichting en Fonds .....            | 43 |
| 8.3 Jaarstukken .....                              | 43 |
| 8.4 Jaarlijkse vergadering .....                   | 44 |
| <br>   |    |
| 9 Wijziging van de voorwaarden .....               | 45 |
| 9.1 Voorwaarden van Beheer en Bewaring .....       | 45 |
| 9.2 Strategie en beleggingsbeleid .....            | 45 |
| <br>   |    |
| 10 Fiscale Aspecten .....                          | 46 |
| 10.1 Algemeen .....                                | 46 |
| 10.2 Het Fonds .....                               | 46 |
| 10.3 De Participanten .....                        | 47 |

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

|  |    |
|--|----|
| 11 Overige informatie.....                                   | 50 |
| 11.1 Eigendomsoverdracht .....                               | 50 |
| 11.2 Opheffing van het fonds .....                           | 50 |
| 11.3 Resultaat en uitkeringen.....                           | 50 |
| 11.4 Klachtenprocedure .....                                 | 51 |
| 11.5 Billijke en gelijke behandeling van Participanten ..... | 51 |
| <br>   |    |
| Bijlage A1: Trade Finance .....                              | 52 |
| <br>   |    |
| Bijlage A2: DV Trading Fund .....                            | 63 |
| <br>   |    |
| Bijlage A3: Lionhart Trading Fund.....                       | 63 |
| <br>   |    |
| Bijlage A4: Platinum Trading Fund .....                      | 63 |
| <br>   |    |
| Bijlage B: Voorwaarden van beheer en bewaring .....          | 64 |

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## Definities

Begrippen in dit Prospectus, die zijn opgenomen in de navolgende lijst van definities en beginnen met een hoofdletter hebben, tenzij uit de context uitdrukkelijk anders blijkt, de volgende betekenis.

|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| <b>AFM</b>          | : | Stichting Autoriteit Financiële Markten   |
| <b>Beheerder</b>    | : | De Nieuwe Veste B.V.  |
| <b>Bijlage</b>      | : | een bij dit Prospectus behorende aanvulling die betrekking heeft op het Fonds en/of de Subfondsen   |
| <b>CTA</b>          | : | Commodity Trading Advisor   |
| <b>DNB</b>          | : | De Nederlandsche Bank N.V.  |
| <b>DVD of Fonds</b> | : | Da Vinci Diversified  |
| <b>Handelsdatum</b> | : | een dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties kan plaatsvinden.   |
| <b>Participant</b>  | : | houder van één of meerdere Participaties  |
| <b>Participatie</b> | : | de evenredige delen waarin de economische gerechtigheid tot een Subfonds is verdeeld  |
| <b>Prospectus</b>   | : | dit prospectus, inclusief de Bijlagen   |
| <b>Subfondsen</b>   | : | een administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd en waarin specifiek voor dat gedeelte ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de deelnemers in de opbrengst van de beleggingen te doen delen onder specifiek voor dat gedeelte geldende voorwaarden |

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

|   |   |  |
|---|---|--|
| <b>Stichting</b>                          | : | Stichting De Nieuwe Veste Beleggingsfondsen  |
| <b>Voorwaarden van Beheer en Bewaring</b> | : | de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, zoals opgenomen in <b>Bijlage B</b> van dit Prospectus          |
| <b>Wft</b>                                | : | de Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)                                  |
| <b>Wwft</b>                               | : | Wet ter voorkoming van witwassen, fraude en terrorismefinanciering (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) |

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## Belangrijke informatie

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten.

Potentiële Participanten in één of meerdere Subfondsen van DVD dienen te beseffen dat aan het beleggen in deze Subfondsen niet alleen financiële kansen, maar ook financiële risico's zijn verbonden. Potentiële Participanten wordt dan ook nadrukkelijk geadviseerd voorafgaand aan een investering goed kennis te nemen van de inhoud van dit Prospectus inclusief de Bijlagen waarin de Subfondsen staan beschreven. Win indien nodig onafhankelijk financieel of fiscaal advies in om tot een goed oordeel over de kansen en risico's van de Subfondsen van DVD te komen.

De Beheerder van DVD is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens. Deze gegevens zijn in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan door vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. Niemand is door de Beheerder gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen over het Fonds die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Beheerder.

De waarde van een belegging in de Subfondsen van DVD kan als gevolg van het beleggingsbeleid van de Subfondsen sterk fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van een belegging kan zowel stijgen als dalen. Participanten krijgen mogelijk minder terug dan dat zij hebben ingelegd of kunnen hun inleg zelfs geheel verliezen.

Dit Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van een Participatie of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van een Participatie aan een persoon in enig land waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet is goorloofd.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Het Fonds staat niet open voor Participanten die:

- (1) woonachtig zijn in de Verenigde Staten van Amerika;
- (2) in het bezit zijn van een Amerikaans paspoort of Greencard, of;
- (3) anderszins belastingplichtig zijn in de Verenigde Staten (hierna te noemen 'US Person') in verband met mogelijke verplichtingen die voortvloeien uit de *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)* en/ of de *Common Reporting Standard (CRS)*.

Het is derhalve uitdrukkelijk verboden om als US Person direct dan wel indirect te beleggen in het Fonds.

Indien de persoonlijke situatie van een bestaande Participant in de toekomst wijzigt waardoor één van de bovenstaande situaties van toepassing wordt, is de Participant verplicht om zijn Participaties volledig te verkopen aan het Fonds.

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die in verband daarmee ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter te Breda.

De directie van De Nieuwe Veste B.V.

Juli 2020

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



# 1 Structuur

## 1.1 Algemeen

DVD maakt alternatieve investeringen zoals investeringen in hedge fondsen en managed accounts beheerd door CTA's (zoals beschreven in **Bijlage A**) toegankelijk voor beleggers vanaf € 100.000 per Subfonds per Participant. De startdatum van het Fonds (als subfonds van De Veste Global Exclusive, beheerd door De Veste Vermogensbeheer B.V.) was 1 januari 2005. Vanaf oktober 2017 wordt het Fonds aangeboden als zelfstandig fonds (beheerd door De Nieuwe Veste B.V.). Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

DVD is een beleggingsfonds, meer specifiek een fonds voor gemene rekening met een besloten karakter. Dit houdt het volgende in:

- *Fonds voor gemene rekening*: geen zelfstandige entiteit met rechtspersoonlijkheid maar een contractsvorm tussen de Beheerder, de Stichting en 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 Stichting voor de participanten worden bewaard. De participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden participaties gerechtigd tot het fondsvermogen. Een fonds voor gemene rekening kan geen eigen rechten en verplichtingen aangaan en het juridisch eigendom van alle rechten en verplichtingen ligt daarom bij de Stichting. De Beheerder beheert het Fonds.
- *Besloten karakter*: Participaties in de Subfondsen kunnen uitsluitend worden verkocht aan het Fonds zelf of aan bloed- en aanverwanten in rechte lijn van de Participant.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant). De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de AFM en DNB, maar is geregistreerd in het kader van het AIFMD light regime. DVD is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de AFM.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 1.2 Subfondsen

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dit betekent dat het Fonds fungeert als paraplu waaronder meerdere Subfondsen worden aangeboden waarin afzonderlijk kan worden belegd. Ieder afzonderlijk Subfonds heeft een eigen rendement/risico profiel en een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur. Een beschrijving van de verschillende Subfondsen, inclusief de bijbehorende kostenstructuur, is te vinden in **Bijlage A** bij dit Prospectus.

Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Het op elk Subfonds ingelegd vermogen wordt afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de Participanten van het desbetreffende Subfonds. Per Subfonds wordt de intrinsieke waarde bepaald. De intrinsieke waarde van een Participatie geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds.

Elk Subfonds heeft een afgescheiden vermogen, dat wil zeggen dat dit vermogen zowel afgescheiden is van het vermogen van de Beheerder als bij wet afgescheiden is van het vermogen van andere Subfondsen. De Stichting houdt het juridisch eigendom van de activa en passiva van alle Subfondsen. De Beheerder kan besluiten om nieuwe Subfondsen toe te voegen of bestaande Subfondsen te beëindigen. Het aanbieden van een nieuwe strategie zal resulteren in de toevoeging van een nieuw Subfonds. Voorafgaand hieraan zal door Beheerder uitvoerig onderzoek worden verricht naar deze strategie. Het beëindigen van een Subfonds zal plaatsvinden conform artikel 21 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

Ten tijde van de op het voorblad van dit Prospectus vermelde datum bestaat het Fonds uit de volgende actieve Subfondsen:

- Trade Finance

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Een actueel overzicht van Subfondsen is te allen tijde te vinden op de website van de Beheerder ([www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)). De uitgifte en inkoop van Participaties door het Fonds vindt plaats op het adres van de Beheerder in Breda, Nederland. De Subfondsen zijn niet genoteerd op een effectenbeurs.

### 1.3 Risicoprofiel

Aan beleggingen in de Subfondsen van het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De beleggingen van elk Subfonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan de risico's die inherent zijn aan beleggingen. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen en eventueel afgegeven streefrendementen zullen worden gerealiseerd. De intrinsieke waarde van elk Subfonds kan zowel stijgen als dalen en de Participant kan mogelijk minder terugkrijgen dan deze heeft ingelegd **of zijn inleg zelfs geheel verliezen**. Voor nadere informatie over risico's wordt verwezen naar hoofdstuk 3 en naar **Bijlage A**, per Subfonds.

### 1.4 Organisatiestructuur

Hierna zijn enkele algemene gegevens over de Beheerder, de Stichting, en de accountant opgenomen.

#### (I) Beheerder

De Nieuwe Veste B.V.

Liesboslaan 57a

4813 EB Breda

Telefoon 076 523 66 06

Website [www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)

E-mail [info@denieuweveste.net](mailto:info@denieuweveste.net)

De Beheerder is op 23 augustus 2016 voor onbepaalde tijd opgericht en is statutair gevestigd te gemeente Breda. De Beheerder is onder nummer 66692377 ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

De Nieuwe Veste heeft gekozen voor de toepassing van artikel 2:66a Wft (minimum deelnamebedrag van € 100.000 per Subfonds per Participant). Da Vinci Diversified staat derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de AFM. Wel is De Nieuwe Veste aangemeld bij de AFM in het kader van het AIFMD-registratieregime.

De Beheerder heeft zich met name gespecialiseerd in het zoeken naar en vinden van vermogensbeheerders, beleggingsspecialisten en/of bestaande beleggingsfondsen die in het verleden aantoonbaar geld voor hun klanten konden verdienen. De focus is hierbij gericht op alternatieve beleggingsfondsen.

#### *Directie van de Beheerder*

De directie van de Beheerder wordt gevormd door dhr. E.J.P. van Oosterbosch.

#### *Werkzaamheden*

Tot de werkzaamheden van de Beheerder van het Fonds behoren onder andere:

- Het verrichten van marketing en acquisitiewerkzaamheden van de Subfondsen;
- Het verwerken van de ingezonden documenten bij deelname aan en uittreding uit de Subfondsen;
- Het formuleren en uitvoeren van het beleggingsbeleid en het risicobeheer van de Subfondsen;
- Het voeren van de administraties van het Fonds en de Subfondsen;
- Het juist, volledig en tijdig vaststellen van de intrinsieke waarde van het Fonds en de Subfondsen;
- Het onderhouden van het register van Participanten;
- Het rapporteren van intrinsieke waarden en rendementen van de Subfondsen;
- Het onderhouden van contacten met en - indien van toepassing - rapporteren aan de Stichting, de accountant, de Belastingdienst en (potentiële) Participanten;
- Het zorg dragen voor compliance door het Fonds met financiële en voor het Fonds relevante fiscale wet- en regelgeving;
- Het handelen in het belang van de Participanten.

#### *Delegatie door Beheerder*

De Beheerder kan besluiten werkzaamheden uit te besteden. Hierbij kan onder andere worden gedacht aan het uitbesteden van de uitvoering van het beleggingsbeleid, van

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

administratieve werkzaamheden of van taxaties van de beleggingen. De werkzaamheden ten aanzien van participanten- en fondsadministratie worden uitbesteed aan SGG Financial Services B.V.

### *Gelieerde partijen*

Het Fonds mag beleggen in met de Beheerder gelieerde partijen. Onder gelieerde partijen vallen tevens andere beleggingsinstellingen die met de Beheerder gelieerd zijn of die beheerd worden door de Beheerder of door met de Beheerder gelieerde partijen. 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.

### *Omgang met belangenconflicten*

De Beheerder wenst te beschikken over adequate procedures en maatregelen ter voorkoming van en omgang met belangenconflicten. Door de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten van de Beheerder kunnen belangenconflicten ontstaan. Deze belangenconflicten kunnen ontstaan tussen, maar zijn niet beperkt tot, de belangen van de Beheerder enerzijds en de beleggingsinstellingen die zij beheert, de Participanten in die fondsen en overige relaties van de Beheerder anderzijds. Daarnaast kunnen zich ook onderlinge belangenconflicten voordoen:

- tussen de fondsen die de Beheerder beheert,
- tussen fondsen die de Beheerder beheert en relaties van de Beheerder, en
- tussen relaties van de Beheerder.

De Beheerder heeft passende en effectieve maatregelen getroffen ter voorkoming en beheersing van (mogelijke) belangenconflicten en houdt via een register de gegevens bij die betrekking hebben op de soorten door of namens de Beheerder verrichte werkzaamheden waarbij een belangenconflict is ontstaan of kan ontstaan dat een wezenlijk risico met zich brengt dat de belangen van een of meer Subfondsen of van de Participanten daarin worden geschaad.

Indien de maatregelen die de Beheerder heeft getroffen om belangenconflicten te beheersen bij een specifiek belangenconflict niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van Participanten worden geschaad zal worden

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

voorkomen, zal de Beheerder Participanten in duidelijke bewoordingen op de hoogte brengen van de algemene aard of de oorzaken van dit belangenconflict.

De vergadering van Participanten zal een belangrijke rol vervullen bij het oplossen van belangenconflicten, omdat, behalve met de voorafgaande goedkeuring van de gewone meerderheid van Participanten, het Fonds geen rechtstreekse beleggingstransacties zal aangaan met de Beheerder of een aan hen gelieerde partij.

#### *Soorten beleggingsinstellingen die De Beheerder beheert*

De Beheerder is beheerder van beleggingsinstellingen die hun vermogen direct dan wel indirect (via andere beleggingsinstellingen in binnen- en buitenland) in financiële producten beleggen.

Bij directe beleggingen worden financiële producten direct aangekocht. De uitvoering van het beleggingsbeleid kan worden uitbesteed aan een externe partij, in welk geval sprake is van delegatie (verwezen wordt naar **Bijlage A**).

Bij indirecte beleggingen wordt belegd in andere beleggingsinstellingen, waaronder hedge funds. De Beheerder selecteert beheerders en fondsen onder meer op basis van de rendement/risico verhoudingen. Indien na uitvoerig onderzoek door de Beheerder wordt besloten tot investering, worden participaties in de andere beleggingsinstelling aangekocht.

#### *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 de toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen van de Beheerder onder de Fonds documenten.

#### *Beëindiging functie*

Indien de Beheerder zijn functie beëindigt, dan zal binnen vier weken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder. Indien niet binnen zes weken nadat is gebleken dat de Beheerder haar functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, treedt het Fonds in liquidatie, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## (II) Stichting

Stichting De Nieuwe Veste Beleggingsfondsen

Hoogoorddreef 15

1101 BA Amsterdam

Telefoon 020 522 25 55

Fax 020 522 25 00

Website [www.sgggroup.com](http://www.sgggroup.com)

E-mail [fundservices@sgggroup.com](mailto:fundservices@sgggroup.com)

De Stichting is op 7 februari 2008 opgericht en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 34294532. Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door SGG Custody B.V.

### *Directie van de Stichting*

Het bestuur van de Stichting vervult geen andere functie die verband houdt met de werkzaamheden van het Fonds of de Beheerder.

De Stichting is, ten behoeve van de Participanten, juridisch eigenaar van de bezittingen (activa) van het Fonds. Hierdoor is een strikte vermogensscheiding aangebracht tussen het vermogen van de Participanten van het Fonds en de Beheerder overeenkomstig de wettelijke regeling voor fondsen voor gemene rekening.

De Stichting kan gebruik maken van de diensten van derden.

In de Voorwaarden van Beheer en Bewaring zijn de afspraken tussen de Beheerder en de Stichting inzake het Fonds vastgelegd. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring maken onderdeel uit van dit Prospectus (zie bijlage) en liggen tevens ter inzake ten kantore van de Beheerder alwaar een afschrift kosteloos verkrijgbaar is. De belangrijkste afspraken zoals opgenomen in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring zijn:

- Over de in bewaring gegeven activa kan alleen worden beschikt door de Beheerder en Stichting gezamenlijk;

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



- De activa worden slechts afgegeven door de Stichting indien de Beheerder een verklaring afgeeft waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie;
- Een verklaring van de Stichting dat deze jegens de Participanten aansprakelijk is voor door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van grove schuld of opzet van zijn verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring ook wanneer de Stichting de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

### **(III) Fondsaccountant**

KPMG Accountants N.V.

Financial Services

Papendorpsweg 83

3528 BJ Utrecht

Telefoon

030 658 23 00

Website

[www.kpmg.nl](http://www.kpmg.nl)

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 1.5 Aard en voornaamste juridische implicaties

Het Fonds is een 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 Stichting en elk van de Participanten. Het Prospectus met daarin opgenomen de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en de overeenkomsten tussen de Stichting en Beheerder regelen het beheer, de bewaring en het houden van het juridisch eigendom van de activa en passiva die voor rekening en risico van de Participanten zijn verworven/aangegaan door het Fonds.

Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Stichting 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 Stichting voor het Fonds en niet ook ten opzichte van enige andere Participant. De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Stichting en de Participanten inzake het Fonds zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. De bevoegde rechter te Breda is bij uitsluiting bevoegd tot beslechting van eventuele geschillen die voortvloeien uit of verband houden met het Fonds en rechtsgedingen, rechtsvorderingen 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.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 2. Beleggingsbeleid, doelstelling en strategie

### 2.1 Algemene doelstelling en strategie

DVD is een paraplufonds, waaronder verschillende Subfondsen worden aangeboden. Ieder Subfonds heeft haar eigen kenmerken, zoals aanvangsdatum, beleggingsdoelstelling, beleggingsbeleid, strategie, risicoprofiel, en kostenstructuur, welke staan verwoord in de bijlage van het betreffende Subfonds, te vinden in **Bijlage A** bij dit Prospectus.

### 2.2 Beleggingsbeleid

#### *Selectie beleggingen*

Door DVD kunnen twee soorten Subfondsen worden aangeboden:

- *Fund of funds of master-feeder funds*: deze Subfondsen investeren hun vermogen, met in acht name van een liquiditeitsbuffer, uitsluitend één of meerdere andere fondsen, waarbinnen de daadwerkelijke investeringen plaatsvinden. Dit type fondsen kan binnen DVD onder andere worden opgezet om investeerders vanaf een relatief laag deelnamebedrag van € 100.000,- per Subfonds per Participant toegang te bieden tot fondsen die normaal gesproken een veel hogere investeringsdrempel hanteren;
- *(Sub)Fondsen met een eigen strategie*: deze Subfondsen beleggen zelf rechtstreeks in financiële producten en hebben derhalve een eigen strategie. Tot de financiële producten waarin kan worden belegd kunnen ook, maar niet uitsluitend, beleggingsfondsen behoren.

Voor beide soorten Subfondsen geldt dat deze ook in andere door de Beheerder beheerde (Sub)fondsen kunnen investeren.

#### *Due diligence onderzoek*

Alvorens een nieuw Subfonds aan DVD wordt toegevoegd vindt uitgebreide due diligence plaats. Hierbij wordt onder andere gekeken naar de rendementsperspectieven van het betreffende Subfonds, maar ook naar de relevante risico's en de mate waarin deze worden beheerst en/of beheerst kunnen worden. Van iedere potentiële belegging die door het Subfonds zal worden uitgevoerd, wordt onder meer een investeringsrapport opgesteld, benodigd voor het kunnen nemen van een besluit door de directie van de Beheerder tot investering door het Subfonds.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Due diligence is geen momentopname, maar een continu proces. Dus ook na toevoeging van een Subfonds of beleggingen door dit Subfonds vindt doorlopend due diligence plaats. Dit kan leiden tot desinvestering door een Subfonds, als de directie van de Beheerder hiertoe besluit.

#### *Stemrecht*

De Subfondsen treden in de regel niet op als actieve belegger met betrekking tot beleggingsinstellingen en/of ondernemingen waarin wordt deelgenomen. Dit betekent dat de Beheerder over het algemeen geen gebruik maakt van het stemrecht dat aan eventuele participaties en/of aandelen verbonden is. Indien toch gebruik wordt gemaakt van stemrechten dan zal de Beheerder dat, met inachtneming van de belangen van de Participanten, op zodanige wijze doen als bevorderlijk wordt geacht voor het realiseren van de beleggingsdoelstellingen van het Fonds. Hiervan zal melding worden gedaan in het jaarverslag van het Fonds.

#### *Leningen*

Het Fonds zal als crediteur geen leningen aangaan behoudens in uitzonderlijke gevallen kortlopende (rekening-courant)faciliteiten om tijdelijke liquiditeitstekorten te overbruggen.

#### *Uitlenen van financiële instrumenten*

Het Fonds zal geen financiële instrumenten uitlenen.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 3 Risicofactoren en risicobeheersing

### 3.1 Algemeen

De activiteiten van het Fonds brengen voor het Fonds en de diverse Subfondsen risico's van verscheidene aard met zich mee. De belangrijkste (financiële) risico's voor het Fonds komen voort uit de beleggingen van de Subfondsen. De risico's variëren dan ook per Subfonds, afhankelijk van het beleggingsbeleid van het betreffende Subfonds.

Aan het beleggen in het Fonds en in de Subfondsen zijn (financiële) risico's verbonden. Om de betreffende risico's die het Fonds en de Subfondsen lopen te beheersen, hanteert en onderhoudt de Beheerder een risicobeheersing systeem van procedures, controles en rapportages. In de volgende paragraaf 'Risicobeheersing' is beschreven op welke wijze de voornoemde beheersing is georganiseerd.

Hierna worden risicofactoren vermeld die voor Participanten in de Subfondsen van betekenis en relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan. Dit houdt tevens in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld. De risicofactoren, die voor elk specifiek Subfonds van betekenis en relevant zijn (het risicoprofiel), zijn per Subfonds vermeld in **Bijlage A**.

Door deze risicofactoren kan de waarde van de beleggingen in de Subfondsen zowel stijgen als dalen en kunnen participanten als gevolg hiervan een gedeelte, of hun inleg zelfs geheel verliezen.

### 3.2 Risico's

Tot de voornaamste algemene risico's van de Subfondsen behoren onder meer:

#### **(I) Marktrisico**

Marktrisico's kunnen verschillen per categorie belegging en per deelmarkt binnen een bepaalde categorie.

Zowel marktrisico's als specifieke risico's nemen toe bij concentratie van beleggingen in een bepaalde regio, sector of door de keuze van individuele beleggingen.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Marktrisico's worden beïnvloed door een veelheid van factoren, waaronder de vooruitzichten met betrekking tot de economische groei, het inflatietempo, de prijsontwikkeling op de aandelen-, goederen- en valutamarkten. Hoe groter de fluctuaties in de ontwikkeling van deze factoren, des te groter het marktrisico is. Naarmate de spreiding over regio's en sectoren afneemt, neemt het marktrisico toe. Voorts is de mate van ontwikkeling van het land waarop het beleggingsbeleid is gericht van belang voor de omvang van het marktrisico.

#### *Prijrisico*

Marktrisico is van invloed op de prijzen van financiële instrumenten. Marktprijzen zijn daarmee afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaalmarkten, op hun beurt beïnvloed door de wereld economie en door de economische en politieke situatie van de landen in kwestie. Bovendien kunnen prijzen worden beïnvloed door irrationele factoren zoals sentiment en geruchten.

#### *Rendementsrisico*

Het rendement van de financiële producten waarin is belegd kan in positieve en negatieve zin afwijken van de streefrendementen (rendementsrisico). Ingeval van een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstelling van een Subfonds niet wordt gerealiseerd.

#### *Valuta- en renterisico*

De waarde van bepaalde beleggingen wordt beïnvloed door de ontwikkeling van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover beleggingen worden gedaan in een andere muntsoort dan de euro. Het risico bestaat immers dat de koers van de desbetreffende valuta daalt ten opzichte van de euro. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat verder verslechtert. Om dit risico te beheersen kan valutarisico worden afgedekt met behulp van bijvoorbeeld derivaten.

Veranderingen in de rentestand kunnen negatieve invloed hebben op de waardering van de beleggingen.

#### *Systeemrisico*

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van deze markten.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

## **(II) Kredietrisico**

Er kan bij de Subfondsen sprake zijn van kredietrisico's.

### *Default risico*

Dit betreft het risico dat een kredietnemer de (terug)betalingen van de hoofdsom en/of rente niet nakomt. Dit risico wordt onder andere beheerst door het verkrijgen van onderpand en doorlopende monitoring van de activiteiten van de kredietnemer.

### *Settlement risico*

Dit betreft het risico dat bij afwikkeling van transacties in financiële instrumenten een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de verkochte respectievelijk gekochte financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd zoals verwacht plaatsvindt.

Alle transacties in financiële producten worden uitsluitend na constatering van voldoende omvang en de juistheid van de tegenwaarde en overige voorwaarden afgewikkeld. Levering van financiële producten vindt uitsluitend plaats tegelijk met de ontvangst van de opbrengst ('levering tegen betaling'). Betaling van gekochte financiële producten vindt uitsluitend plaats tegelijk met ontvangst van de gekochte financiële producten.

### *Tegenpartijrisico afgeleide instrumenten*

Het tegenpartijrisico van afgeleide instrumenten houdt in dat de wederpartij bij het afgeleide instrument niet aan zijn contractuele verplichtingen voldoet waartoe deze onder het afgeleide instrument gehouden is.

## **(III) Hefboomfinanciering**

Door de Subfondsen kan gebruik worden gemaakt van derivaten. Deze instrumenten kenmerken zich door de aanwezigheid van een financiële hefboom waardoor een kleine beweging in de markt kan resulteren in disproportioneel grote winsten of verliezen. Het is de Subfondsen niet toegestaan om te beleggen met geleend geld. Het verkopen van effecten

zoals aandelen en obligaties die een Subfonds niet bezit heeft, het zogenaamde 'short selling' is evenmin toegestaan.

#### **(IV) Liquiditeitsrisico**

Onder liquiditeit van een belegging kan worden verstaan de verhandelbaarheid op een redelijk stabiel prijsniveau. Het liquiditeitsrisico is dan het risico dat een belegging verkocht dient te worden met onaanvaardbare kosten of verliezen om aan financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Het kan voorkomen dat een ten behoeve van een Subfonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Bij een gedwongen verkoop kan dit tot een lage opbrengst leiden.

De mate van verhandelbaarheid van de Participaties van de Subfondsen hangt voornamelijk samen met de mate van verhandelbaarheid van de financiële producten waarin de Subfondsen beleggen. Voor beursgenoteerde beleggingen is in het algemeen sprake van een zodanige verhandelbaarheid van deze beleggingen dat aan- en verkopen daarvan tijdig kunnen worden uitgevoerd. De mate van verhandelbaarheid hangt onder meer samen met de transactievolumes op de beurs waarop deze beleggingen genoteerd zijn. Deze verhandelbaarheid neemt toe naarmate deze volumes groter zijn. De verhandelbaarheid is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Ter beperking van de verhandelbaarheidsrisico's van derivaten wordt in het algemeen belegd in goed verhandelbare derivaten.

Voor niet beursgenoteerde beleggingen hangt de verhandelbaarheid samen met contractueel overeengekomen afspraken of met investeringscondities. Dit laatste is met name van toepassing indien geïnvesteerd wordt in niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen.

Ook bij onverwachts grote uitstroom van gelden van Participanten is over het algemeen sprake van een zodanige verhandelbaarheid van financiële producten en liquiditeitsbuffers, dat verkopen van onderliggende financiële producten tijdig kunnen worden uitgevoerd opdat voldoende financiële middelen vrij gemaakt kunnen worden om te voldoen aan de verplichting om Participaties van Subfondsen in te kopen. De beheerder heeft echter de mogelijkheid om, in het belang van Participanten, de inkoop van deelnemingsrechten te

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



beperken tot maximaal 10% van de intrinsieke waarde van een Subfonds per Handelsdatum (zie paragraaf 5.1).

Participaties in de Subfondsen zijn niet toegelaten tot een gereguleerde markt in financiële instrumenten. Participaties kunnen alleen worden overgedragen aan het Fonds of aan bloed- en aanverwanten in rechte lijn.

Onder bijzondere marktomstandigheden zal een Subfonds voor korte of langere tijd geen Participaties kunnen uitgeven of inkopen. Oorzaken hiervan kunnen onder meer zijn het disfunctioneren van de markt in financiële instrumenten waaraan beleggingen in Subfondsen zijn genoteerd of indien van een beleggingsinstelling waarin een Subfonds belegt de inkoop van participaties is opgeschort, bijvoorbeeld als gevolg van het disfunctioneren van een of meer markten in financiële instrumenten, waaraan de beleggingen van die beleggingsinstelling zijn genoteerd.

#### **(V) Inflatierisico**

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de beleggingsopbrengsten worden aangetast door waardevermindering van de munteenheid via inflatie. Ingeval van inflatie zijn de nominale beleggingsopbrengsten van beleggingen waarin de Subfondsen beleggen, en dus ook van de Subfondsen, hoger dan de beleggingsopbrengsten na aftrek van het effect van inflatie, de zogenoemde reële beleggingsopbrengsten.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## **(VI) Concentratierisico**

Een Subfonds kan zijn beleggingen concentreren in ondernemingen of beleggingsinstellingen die opereren in hetzelfde land, dezelfde regio, sector of in dezelfde markt of concentreren in een bepaalde onderneming. Het concentratierisico houdt dan in dat bepaalde gebeurtenissen die deze onderneming(en) raken van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille van de beleggingsinstelling waarin de Subfondsen beleggen en dus ook van de Subfondsen dan indien de mate van concentratie geringer is.

## **(VII) Risico's verbonden aan het beleggen in andere beleggingsinstellingen**

Indien Subfondsen hun vermogen beleggen in andere beleggingsinstellingen zijn deze Subfondsen afhankelijk van de kwaliteit van de uitvoering van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van deze andere beleggingsinstellingen.

### *Waarderingsrisico*

Een Subfonds kan in significante mate beleggen in beleggingsinstellingen die posities aanhouden in complexe, niet-beursgenoteerde beleggingen. De waardering van dergelijke beleggingen kan complex zijn aangezien deze niet gebaseerd kan worden op onafhankelijke beurskoersen.

## **(VIII) Operationele risico's**

Het operationeel risico kan ontstaan door inadequate of falende interne processen en systemen, door ontoereikend of frauduleus gedrag, of door externe gebeurtenissen. Ook dient rekening te worden gehouden met het gegeven dat financiële- en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig is. Het operationeel risico wordt ondervangen, voor zover de beheerder hierop invloed kan uitoefenen, door gedragscodes, functiescheiding, een goed beschreven administratie en interne beheersing, en toezicht op de naleving en de werking van de afgesproken procedures.

### *Bewaargevingsrisico*

Het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Stichting of van een andere entiteit is aanwezig. Ter beperking van dit risico heeft de Stichting passende procedures ingesteld.

### *Delegatie- en uitbestedingsrisico*

Bij delegatie en uitbesteding aan derde partijen kunnen risico's ontstaan, onder andere ten aanzien van de kwaliteit en continuïteit van gedelegeerde c.q. uitbestede activiteiten. Tot de beheersing behoort onder meer de schriftelijke vastlegging van afspraken en de servicegraad, alsmede voortdurende monitoring van deze vastleggingen en de prestaties door de Beheerder.

### *Risico inadequaar toezicht*

Het risico bestaat dat door een Subfonds wordt geïnvesteerd in beleggingsinstellingen gevestigd in landen waar geen toezicht is of het toezicht door de AFM niet als adequaat is beoordeeld. Tevens is het mogelijk dat een Subfonds investeert in een niet-gereguleerde beleggingsinstelling of dat het beleggingsbeleid wordt gedelegeerd aan een niet of beperkt gereguleerde onderneming.

### *Frauderisico*

Het risico bestaat dat door een Subfonds wordt geïnvesteerd in beleggingsinstellingen of anderszins zakelijke relaties worden aangegaan met tegenpartijen die zich schuldig maken aan frauduleuze activiteiten. Dit risico wordt beheerst door het verrichten van doorlopende due diligence. Niettemin kan niet worden uitgesloten dat verliezen zullen worden geleden als gevolg van frauduleuze activiteiten door tegenpartijen.

## **(IX) Fiscale risico's**

Het wijzigingsrisico met betrekking tot belastingregimes houdt op hoofdlijnen in dat een overheid de belastingwetgeving in ongunstige zin verandert voor het Fonds, een Subfonds of voor een beleggingsinstelling of onderneming waarin een Subfonds belegt, waardoor de beleggingsportefeuille en/of waarde van het eigen vermogen van een Subfonds negatief kan worden beïnvloed. Het is niet uitgesloten dat de wet of wetsinterpretatie al dan niet met terugwerkende kracht verandert. Het is daardoor mogelijk dat aanvullende belastingen verschuldigd worden, inclusief eventuele transactiebelastingen en bronheffingen met betrekking tot betaalbaar gestelde dividenden of rente, die niet voorzienbaar waren ten tijde van het uitbrengen van het Prospectus of ten tijde van aankoop, waardering of verkoop.

Dit risico neemt toe naarmate meer wordt belegd in landen met minder stabiele regeringen en democratische procedures bij de totstandkoming van (belasting)wetgeving. De

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

beleggingsinstellingen waarin de Subfondsen beleggen, bevinden zich overwegend in landen waar deze minder gunstige externe factoren niet van toepassing zijn. Door de Subfondsen kan gebruik worden gemaakt van zogenoemde offshore constructies inhoudende dat deze louter worden gehanteerd om te kunnen profiteren van een fiscaal gunstig toegestaan klimaat. Voor informatie over de subfondsen die investeren via offshore constructies wordt verwezen naar de beschrijving van deze subfondsen in **Bijlage A**. Niettemin geldt het wijzigingsrisico belastingregimes met betrekking tot alle beleggingen in alle landen. Het belastingregime dat van toepassing is op het Fonds, wordt beschreven in Hoofdstuk 10 'Fiscale Aspecten'.

### **(X) Specifieke risico's van elk Subfonds**

In bovenstaande opsomming wordt slechts een aantal van de voornaamste risico's genoemd. Deze opsomming is derhalve niet volledig. Omdat elk Subfonds een specifieke kenmerken heeft, kunnen aanvullende specifieke risico's van toepassing zijn. Deze worden in dat geval vermeld bij de beschrijving van het Subfonds in **Bijlage A**.

### **3.3 Risicobeheersing**

De risicobeheersing van de Beheerder is ondergebracht bij meerdere personen. Daarbij wordt onderscheid gemaakt tussen de volgende verantwoordelijkheidsgebieden:

- Portefeuille Compliance;
- Financieel Risico Management binnen de portefeuilles;
- Operationeel Risico Management binnen de portefeuilles.

De directie van de Beheerder is eindverantwoordelijk voor de beheersing van de risico's. Binnen de Beheerder zijn compliance en het monitoren van portefeuille risico's ondergebracht bij verschillende functionarissen. Daarbij wordt onder meer gebruik gemaakt van informatie van derden, zoals van de Stichting van gedelegeerden van Subfondsen en van financiële instellingen. De verantwoordelijke functionarissen van de Beheerder toetsen tevens of de invulling van de interne beheersing door de Stichting en andere betrokken externe partijen voldoet aan de uitgangspunten van de Beheerder.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 4 Deelname

### 4.1 Algemeen

Deelname aan een of meerdere Subfondsen kan maandelijks geschieden op de Handelsdatum. Voor afzonderlijke Subfondsen behoudt de Beheerder zich het recht voor om hiervan af te wijken (zie **Bijlage A**). De initiële minimum investering bedraagt in ieder geval € 100.000 per Subfonds per Participant. Daarnaast kan de investering ook bestaan uit door de Beheerder goedgekeurde financiële instrumenten ter waarde van minimaal € 100.000 per Subfonds per Participant.

Deelname geschiedt door het invullen van een deelnameformulier, als onderdeel van de cliënt acceptatie procedure. Dit document is te vinden op de website van de Beheerder ([www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)). Ingevulde formulieren worden toegezonden aan de Beheerder:

De Nieuwe Veste B.V.

Liesboslaan 57a

4813 EB Breda

Vervolgens maakt de participant de inleg over het rekeningnummer van het Fonds. De bankgegevens zijn te vinden op het deelnameformulier.

Bij deelname dienen de volgende voorwaarden in acht te worden genomen:

1. De initiële netto inleg dient tenminste € 100.000 per Subfonds per Participant te bedragen. Onder de netto inleg wordt verstaan: de bruto inleg verminderd met onderstaande toetredingskosten.
2. Alle deelnemers worden beschouwd en geclassificeerd als professionele beleggers daar zij € 100.000,- of meer per Subfonds per Participant inleggen.
3. De netto inleg wordt vermeerderd met toetredingskosten van maximaal 2% van het inschrijfbedrag. Dit bedrag vervalt aan de Beheerder (zie hiervoor Hoofdstuk 6).
4. Het deelnameformulier dient **vijf werkdagen** voor de Handelsdatum door de Beheerder ontvangen te zijn. Voor de inleg geldt dat deze eveneens **vijf werkdagen** voor de Handelsdatum op bovenstaande bankrekening moet zijn bijgeschreven. Indien niet voor de beoogde ingangsdatum van deelname aan DVD zowel de storting als het inschrijfformulier tijdig zijn ontvangen, kan deelname slechts geschieden per

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

de eerstvolgende Handelsdatum nadat de juiste registratie bij de Beheerder heeft plaatsgevonden.

5. Over de nog niet of tijdelijk niet belegde gelden van Participanten die liquide staat op de bankrekening van het Fonds wordt door de bank geen rente vergoed. Er wordt derhalve ook geen rente over deze gelden aan Participanten vergoed.

## 4.2 Bevestiging deelname

Als het deelnameformulier van de potentiële Participant door de Beheerder is ontvangen meldt de Beheerder dit schriftelijk dan wel per e-mail aan de potentiële Participant.

De Beheerder c.q. de administrateur beoordeelt de documenten. Als dit vragen of onduidelijkheden oplevert zal contact worden opgenomen met de potentiële Participant.

Als de inleg van de potentiële Participant op de rekening van het Fonds is bijgeschreven wordt ook hiervan melding gemaakt door de Beheerder aan de potentiële Participant door middel van een e-mail.

Als de potentiële Participant is geaccepteerd en nadat de waarde per Participatie tegen intrinsieke waarde per maandeinde is berekend worden de Participaties toegekend. Dit wordt door middel van een schrijven door de Beheerder aan de Participant kenbaar gemaakt en per e-mail toegestuurd.

## 4.3 Opschorting of weigering deelname

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

- de berekening van de intrinsieke waarde is opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de toepassing van de wettelijk vereiste 'Know Your Customer'-procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding 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

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

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 redenen, een verzoek tot uitgifte te weigeren.

In geval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen twee weken na ontvangst van het deelnameformulier mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden (zonder rentevergoeding) worden in dat geval per ommegaande geretourneerd.

#### **4.4 Register van Participanten**

De Beheerder houdt 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) het betreffende Subfonds, en (iii) de risicoclassificatie van de Participant. Het Register wordt door de Beheerder geactualiseerd na iedere uitgifte en inkoop van Participaties. Een Participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de Beheerder, maar uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Daarnaast houdt de Beheerder van elke participant in elektronische of andere vorm diverse persoonlijke gegevens bij, zoals de NAW-gegevens, communicatiegegevens, de belastingstatus en de bankgegevens. De bankrekening van de participant dient een rekening te zijn bij een bank die onder door de DNB als adequaat beoordeeld toezicht staat en passende cliëntacceptatie procedures hanteert in het kader van het bestrijden van risico's inzake witwassen, fraude en terrorismefinanciering. Een Participant dient iedere wijziging in zijn persoonlijke gegevens onmiddellijk aan de Beheerder op te geven.

Bovenstaande taken zijn uitbesteed aan SGG Financial Services B.V.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 4.5 Wet bescherming persoonsgegevens

Beheerder en SGG Financial Services B.V. dragen er zorg voor dat in het kader van het Fonds verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld. Beheerder en SGG Financial Services B.V. houden zich aan de Wet bescherming persoonsgegevens.

Persoonlijke gegevens van Participanten worden verzameld en verwerkt bij inschrijving en tijdens de uitvoering van het in het Prospectus bepaalde. Beheerder en SGG Financial Services B.V. gebruiken de persoonlijke gegevens ter uitvoering van het in het Prospectus bepaalde. De persoonlijke gegevens worden door de Beheerder en SGG Financial Services B.V. niet ter beschikking gesteld aan derden, anders dan als dit voortvloeit uit de uitvoering van het in het Prospectus bepaalde of als dit voortvloeit uit wet- en regelgeving zoals de Wft of de Wwft. Terbeschikkingstelling van gegevens kan plaatsvinden aan bijvoorbeeld banken, (pensioen)verzekeraars, belastingdiensten, vermogensbeheerders, financieel adviseurs en controlerende accountants. De uitgewisselde gegevens bevatten vaak informatie over uw financiële positie. Deze uitwisseling kan ook plaatsvinden naar landen buiten de Europese Unie.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



# 5 Verkoop

## 5.1 Algemeen

Het Fonds is gehouden om op verzoek van Participanten Participaties ten laste van de activa van het Fonds in te kopen en de waarde hiervan uit te betalen. Inkoop vindt, tenzij anders omschreven in de voorwaarden van een Subfonds in **Bijlage A**, plaats per Handelsdatum met in acht name van een opzegtermijn van 35 kalenderdagen. Een dergelijke opzegging dient schriftelijk plaats te vinden (per reguliere post of e-mail). Hiervoor is een mutatieformulier beschikbaar, dat te vinden is op de website van de Beheerder ([www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)) of bij de Beheerder kan worden opgevraagd. Opzeggingen dienen te worden gericht aan het adres van de Beheerder. De opzegtermijn gaat in op het moment dat het formulier ontvangen is door de Beheerder. Verkoop vindt plaats op de eerstvolgende Handelsdatum, na het verstrijken van de opzegtermijn. Uitbetaling vindt normaliter uiterlijk drie weken na elk maandeinde door de Stichting aan de uittredende Participanten plaats, op voorwaarde dat de verkoopopbrengsten van de onderliggende belegging op dat moment ook ontvangen zijn.

Betaling door het Fonds op de door de Participant opgegeven bankrekening bevrijdt het Fonds van haar verplichting jegens de Participant en de betreffende Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

Door het Fonds en de Subfondsen wordt te allen tijde een liquiditeitsbuffer aangehouden, om aan lopende financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Verder zijn de investeringscondities van de Subfondsen afgestemd op de investeringscondities van onderliggende beleggingsfondsen en/of op de liquiditeit van in portefeuille aanwezige financiële producten. Het liquiditeitsbeleid van de Beheerder is er op afgestemd om tijdig verkopen te kunnen inleggen, ten einde aan verkoopverzoeken te kunnen voldoen. Onder bijzondere omstandigheden kan worden besloten de inkoop van Participaties in het belang van de (resterende) Participanten op te schorten. Onder bijzondere omstandigheden kunnen worden verstaan perioden waarin bijvoorbeeld geen reële waardering van de onderliggende waarden tot stand komt wegens gesloten beurzen of extreme gebeurtenissen, zoals bijvoorbeeld terroristische aanslagen. Een onverwachts grote uitstroom van Participanten is tevens een bijzondere omstandigheid waarbij de Beheerder, in het belang van de

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Participanten, de mogelijkheid heeft om de inkoop van deelnemingsrechten te beperken tot maximaal 10% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds per Handelsdatum. De Beheerder kan tevens van mening zijn 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. Indien een hiervoor aangegeven bijzondere omstandigheid zich voordoet zal de Beheerder daarvan terstond melding maken op haar website (voor meer informatie over opschorten van verkoop Participaties zie ook paragraaf 7.3).

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behoudens de wettelijke bepalingen en de hiervoor aangegeven bijzondere omstandigheden, aan de verplichting om in te kopen dan wel terug te betalen te voldoen.

## **5.2 Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop**

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval sprake is van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van dit Prospectus, 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.

## **5.3 Kosten bij beëindiging deelname**

Bij verkoop van een deelname in een Subfonds wordt door de Beheerder 0,5% kosten in rekening gebracht, berekend over de intrinsieke waarde van de belegging, indien deze belegging gedurende een periode korter dan 12 maanden is aangehouden. Deze kosten vervallen aan de Beheerder. Eventuele specifieke voorwaarden per Subfonds zijn vermeld in **Bijlage A**.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 5.4 Wisselen tussen Subfondsen

Een Participant kan, indien er meer dan één Subfonds wordt aangeboden onder de paraplu, van Subfonds wisselen (een zogeheten *switch*). De participant deelt de Beheerder schriftelijk mee op welke datum de deelname aan Subfonds X wordt beëindigd en dat de opbrengst geïnvesteerd wordt in Subfonds Y. Dergelijke wissel wordt tegen de reguliere verkoopcondities van een Subfonds geëffectueerd. Het is ook mogelijk om een deel van de investering in een bepaald Subfonds te switchen naar een ander.

Bij een *switch* geldt dat de middelen in principe maximaal één maand renteloos op de rekening van het Fonds staan en er dus geen rendement wordt gemaakt (of rente wordt vergoed). Aan het wisselen tussen Subfondsen zijn geen kosten verbonden.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 6 Beloning en kosten

### 6.1 Algemeen

Aan deelname aan het Fonds zijn kosten verbonden. Deze kosten kunnen worden verdeeld in eenmalige kosten en doorlopende kosten. Eenmalige kosten worden in rekening gebracht op het moment van deelname of verkoop, terwijl doorlopende kosten maandelijks ten laste van het fondsvermogen worden gebracht. Onderstaande overzicht toont de verschillende kosten. In de daarna volgende paragrafen worden de kosten nader toegelicht.

| <b>Kostensoort</b>             | <b>Hoogte kosten</b>   |
|--------------------------------|--|
| <i>Eenmalig</i>                |  |
| Toetredingskosten              | Maximaal 2% van de netto inleg   |
| Uittredingskosten              | 0,5% van de verkoopwaarde bij een looptijd < 12 maanden  |
| <i>Doorlopend</i>              |  |
| Beheervergoeding               | 2% per jaar (0,1667% per maand)  |
| Vergoeding Stichting           | € 5.000,- per jaar (ex BTW)  |
| Transactiekosten               | Marktconform   |
| Administratievergoeding        | <u>Participantenadministratie</u> : € 40,- per participant per jaar met een minimum van € 7.500,- per jaar<br><u>Fondsadministratie</u> : € 5.000,- per actief subfonds per jaar met een minimum van € 17.500,-<br>PLUS<br>0,0% per jaar over een fondsvermogen tot € 5.000.000,-<br>0,1% per jaar over een fondsvermogen van 5.000.000,- tot een fondsvermogen van € 22.500.000,-<br>PLUS<br>Daarna 0,05% per jaar (geen BTW)<br>€ 5.000,- per jaar voor de participantenwebsite met inlogmogelijkheid. |
| Accountantskosten              | ca. € 25.000 per jaar ex BTW   |
| Specifieke kosten per Subfonds | Per Subfonds verschillend  |

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Overige kosten

Max. € 100.000,- per jaar

Voor bepaalde Subfondsen gelden in aanvulling op of in afwijking van bovenstaand overzicht specifieke kosten. Hiervoor wordt verwezen naar **Bijlage A**.

## **(I) (I) Eenmalige kosten**

### **6.2 Toetredingskosten**

Met betrekking tot ieder afzonderlijk Subfonds worden toetredingskosten van maximaal 2% van de netto inleg in rekening gebracht. De toetredingskosten vervallen aan de Beheerder.

### **6.3 Uittredingskosten**

Als deelname korter dan 12 maanden heeft geduurd wordt bij beëindiging van deelname 0,5% uittredingskosten, berekend over het uit te betalen bedrag, in rekening gebracht. De uittredingskosten vervallen aan de Beheerder. Bij beëindiging van deelname na 12 maanden worden geen uittredingskosten in rekening gebracht. Voor specifieke Subfondsen kan een afwijkend percentage en een afwijkende termijn van toepassing zijn (zie hiervoor **Bijlage A**).

## **(II) Doorlopende kosten**

### **6.4 Beheervergoeding**

Aan een Subfonds wordt een beheervergoeding van 2% per jaar (0,1667% per maand) in rekening gebracht. Deze vergoeding wordt aan het begin van iedere maand berekend over de intrinsieke waarde van het Subfonds en vervalt aan de Beheerder. De intrinsieke waarde betreft het vermogen op de Handelsdatum, inclusief toe- en uittreders op die Handelsdatum. Voor specifieke Subfondsen kan de beheervergoeding echter afwijken van het voorgaande. Zie hiervoor **Bijlage A**.

### **6.5 Vergoeding Stichting**

De Stichting ontvangt ten laste van het Fonds een vergoeding voor zijn werkzaamheden van € 5.000 (ex BTW).

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 6.6 Transactiekosten

Transactiekosten die door *brokers* (makelaars) en/of banken in rekening worden gebracht bij de aankoop van financiële instrumenten of (beleggings)fondsen komen ten laste van het betreffende Subfonds en zijn marktconform. De mate van marktconformiteit wordt, voor zover mogelijk, periodiek door vergelijking van kosten van verschillende aanbieders onderzocht.

## 6.7 Administratievergoeding

De administratie van het Fonds wordt uitbesteed aan SGG Financial Services B.V. Deze brengt daarvoor de volgende tarieven in rekening:

1. Participantenadministratie: een bedrag van € 40,- per participant, per jaar (met een minimum van € 7.500,- per jaar)
2. Fondsadministratie: een bedrag van € 5.000,- per subfonds per jaar (met een minimum van € 17.500,- per jaar).

PLUS

0,0% per jaar over een fondsvermogen tot € 5.000.000,- en 0,1% per jaar over een fondsvermogen van 5.000.000,- tot een fondsvermogen van € 22.500.000,- . Daarna 0,05% per jaar (geen BTW)

PLUS

Een bedrag van € 5.000,- per jaar voor de participantenwebsite met online inlogmogelijkheid zodat participanten de waarde van de portefeuille te allen tijde online kunnen raadplegen.

## 6.8 Accountantskosten

De accountantskosten die gemaakt worden in verband met de controle van de jaarrekening en andere relevante werkzaamheden van het Fonds komen ten laste van het Fonds. De accountantskosten zijn voor boekjaar 2017 begroot op €25.000 (exclusief BTW). Deze begrote kosten zijn gebaseerd op een door KPMG verstrekte kostenindicatie. Maandelijks wordt hiertoe binnen ieder Subfonds een reservering gemaakt.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 6.9 Specifieke kosten per Subfonds

In **Bijlage A** wordt per Subfonds aangegeven of er sprake is van specifiek voor dat Subfonds geldende kosten en vergoedingen. Dit kunnen bijvoorbeeld kosten zijn die samenhangen met het Beleggingsbeleid van het Subfonds, kosten van adviseurs, kosten van taxateurs/actuarissen en kosten van CTA's of andere gedelegeerde partijen.

## 6.10 Overige kosten

Naast de bovengenoemde kosten kunnen ook overige kosten ten laste van het Fonds worden gebracht, tot een maximum van € 100.000 per jaar, voor alle Subfondsen gezamenlijk. Hierbij kan gedacht worden aan de kosten van juridische bijstand en advies aan de Beheerder en de Stichting inzake aan het Fonds gerelateerde onderwerpen, de kosten van participantenvergaderingen en informatiebijeenkomsten en aan kosten van vertalingen van het Prospectus, van de jaarrekening/halfjaarberichten en van andere documenten inzake het Fonds.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 7 Bepaling intrinsieke waarde

### 7.1 Vaststelling intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde van een Participatie in een Subfonds wordt door de Beheerder maandelijks vastgesteld op de laatste kalenderdag van een maand.

Ten behoeve hiervan wordt de waarde van de activa per Subfonds verminderd met de verplichtingen. Hieruit resulteert het fondsvermogen. Deling van dit fondsvermogen door het aantal uitstaande Participaties resulteert in de intrinsieke waarde per Participatie. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen. Ook zal rekening worden gehouden met transitoria: baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Vaststelling van de intrinsieke waarde per Participatie wordt zo spoedig mogelijk gepubliceerd op [www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net). Publicatie zal doorgaans binnen drie weken na maandeinde plaatsvinden. De reden voor deze relatief lange termijn is dat de onderliggende beleggingen veelal hun eigen intrinsieke waarde pas enkele weken na maandeinde rapporteren.

### 7.2 Waardering activa en verplichtingen

De waardering van activa en verplichtingen vindt als volgt plaats:

#### *Algemeen*

In beginsel worden activa en verplichtingen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderinggrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. Activa en passiva genoteerd in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de FX Slot wisselkoersen door Bloomberg (of een vergelijkbare datavendor) op dagelijkse basis. Moeilijk te waarderen activa en passiva worden gewaardeerd op basis van overige waarderingstechnieken, waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen;

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <i>Beleggingen</i>             | Zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor beursgenoteerde beleggingen betreft dit de beurswaarde. Voor niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen is de reële waarde gebaseerd op opgave van de administrateur/beheerder van de beleggingsinstelling. Voor overige niet-beursgenoteerde beleggingen, waaronder moeilijk te waarderen beleggingen, is de reële waarde gebaseerd op overige waarderingstechnieken, waarbij gebruik kan worden gemaakt van schattingen; |
| <i>Vorderingen en schulden</i> | Vorderingen, waaronder vorderingen waarin het Fonds belegt, en schulden worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij voor vorderingen aftrek van een voorziening voor oninbaarheid, voor zover benodigd, kan plaatsvinden;   |
| <i>Liquide middelen</i>        | Liquide middelen, deposito's en met liquide middelen vergelijkbare vorderingen die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde.  |

### 7.3 Opschorting bepaling intrinsieke waarde

De Beheerder kan de vaststelling van de intrinsieke waarde, en daarmee de inkoop van de rechten van deelneming of de terugbetaling van de waarde van de rechten van deelneming, tijdelijk opschorten in onder meer de volgende situaties:

- een of meer effectenbeurzen of financiële markten waar een belangrijk deel van de beleggingen genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel is beperkt of opgeschort;
- een significant deel van de beleggingen kan (tijdelijk) niet betrouwbaar worden gewaardeerd omdat van financiële producten in portefeuille de intrinsieke waarde bepaling is 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 intrinsieke waarde verhinderen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de intrinsieke waarde functioneren niet meer of de

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

intrinsieke 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.

#### **7.4 Onjuiste vaststelling intrinsieke waarde**

Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste uitgiftekoers of onjuiste inkoopkoers. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van Participaties in het kapitaal van een Fonds of voor een Subfonds.

In het geval van een te hoge uitgiftekoers ontstaat een financieel nadeel voor een koper. In het geval van een te lage inkoopkoers ontstaat een financieel nadeel voor de verkoper van Participaties van het betreffende Fonds en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen vindt er door het Fonds compensatie plaats. De compensatie voor kopers geschiedt in dit geval zo veel als mogelijk in Participaties in het kapitaal van het Fonds. De compensatie voor verkopers geschiedt in geld.

Ingeval van een te lage uitgiftekoers ontstaat een financieel voordeel voor een koper. In het geval van een te hoge inkoopkoers ontstaat een financieel voordeel voor de verkoper van Participaties van het betreffende Fonds en een even groot nadeel voor het Fonds. Indien het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken wordt het Fonds door Beheerder gecompenseerd in geld.

Voorwaarde voor compensatie is dat de afwijking van de gehanteerde intrinsieke waarde ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde van materiële omvang is. Een afwijking vanaf 1,0% ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde wordt van materiële omvang geacht.

Een noodzakelijke aanpassing van de intrinsieke waarde als gevolg van gewijzigde koersen van onderliggende beleggingsfondsen en of financiële producten kan niet worden aangemerkt als een onjuiste vaststelling.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## **8 Informatieverstrekking**

### **8.1 Informatieverstrekking**

Maandelijks zal aan Participanten informatie worden verstrekt over de waarde van hun belegging. Actuele koersen en andere relevante informatie zijn te vinden op [www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net). Aan een ieder zal een kopie van deze informatie op verzoek kosteloos worden verstrekt. Daarnaast hebben participanten de mogelijkheid om via een persoonlijke inlog op de website [www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net) de waarde van hun beleggingen in te zien.

### **8.2 Beheerder, Stichting en Fonds**

Kopieën van het uittreksel van de Kamer van Koophandel en statuten van de Beheerder, de Stichting evenals de informatie die op grond van enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden, liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder. Aan een ieder zal op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs een kopie van het uittreksel van de Kamer van Koophandel worden verstrekt, terwijl eveneens op verzoek kosteloos een kopie van de statuten zal worden verstrekt.

Het Prospectus van het Fonds is te vinden op [www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net) en ligt ter inzage ten kantore van de Beheerder. Een kopie van het Prospectus zal op verzoek kosteloos worden verstrekt.

### **8.3 Jaarstukken**

De jaarstukken (het jaarverslag, de jaarrekening en de overige gegevens waaronder de controleverklaring van de accountant) van het Fonds worden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar opgemaakt. Het boekjaar van het Fonds valt samen met het kalenderjaar.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 8.4 Jaarlijkse vergadering

Binnen zeven maanden na afloop van een boekjaar wordt een vergadering van Participanten belegd ter vaststelling van het jaarverslag.

De oproeping tot de vergadering geschiedt door de Beheerder aan het (e-mail) adres van elke Participant alsmede op de website van de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die vergadering. Iedere Participant en de Beheerder kunnen verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk de achtste dag vóór de vergadering de Beheerder heeft bereikt. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk op de vijfde dag vóór die vergadering. De vergadering wordt gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats en tijdstip. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats der 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.

Voor uitgebreider informatie betreffende de vergadering van Participanten wordt verwezen naar artikel 17 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 9 Wijziging van de voorwaarden

### 9.1 Voorwaarden van Beheer en Bewaring

Onder de voorwaarden van het Fonds wordt verstaan de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, zoals opgenomen in dit prospectus als **Bijlage B**. Voordat een wijziging van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring wordt doorgevoerd zal de Beheerder gezamenlijk met de Stichting een voorstel hiertoe opstellen.

Eventuele wijzigingen van de voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, kunnen pas van kracht worden één maand nadat het besluit tot wijziging van de voorwaarden bekend is gemaakt aan de participanten. Gedurende deze periode kunnen de Participanten hun belegging in het Fonds onder de gebruikelijke voorwaarden voor verkoop aanbieden. Wijzigingen worden schriftelijk aan het adres van iedere participant kenbaar gemaakt dan wel via de website van de Beheerder ([www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)).

### 9.2 Strategie en beleggingsbeleid

Een wijziging van beleggingsbeleid en/of strategie van een Subfonds zal worden gepubliceerd op de website van de Beheerder ([www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)). Een wijziging wordt pas van kracht één maand nadat het besluit tot wijziging bekend is gemaakt aan de Participanten. Gedurende deze periode kunnen participanten hun belegging in het Fonds onder de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 10 Fiscale Aspecten

### 10.1 Algemeen

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht ten tijde van de op het voorblad van dit Prospectus vermelde datum 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.

### 10.2 Het Fonds

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds worden verkocht of aan bloed- en 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 Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

Het Fonds keert geen dividenden uit. Het inhouden van dividendbelasting is daarom niet van toepassing. Op rendementsuitkeringen en de uitbetalingen bij verkoop worden door het Fonds geen bronheffingen ingehouden.

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. Het is daardoor mogelijk dat het Fonds transactiebelastingen verschuldigd is.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## 10.3 De Participanten

### (I) Inkomstenbelasting

De Participaties gehouden door in Nederland woonachtige particuliere Participanten worden in de regel belast in box 3 van de Wet Inkomstenbelasting 2001. Hierbij wordt er vanuit gegaan dat geen sprake is van een aanmerkelijk belang (in het algemeen: tezamen met de fiscale partner een belang van 5% of meer in onderliggende investeringen van het Fonds), dat de Participaties niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen en dat met betrekking tot de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald. Binnen box 3 wordt het vermogen belast met toepassing van de zogenaamde vermogensrendementsheffing. De werkelijk ontvangen rente, dividenden of vermogenswinsten zijn fiscaal niet van belang.

De vermogensrendementsheffing is jaarlijks verschuldigd over een forfaitair rendement van de waarde van de bezittingen minus de schulden op 1 januari, rekening houdend met bepaalde vrijstellingen en verminderd met het heffingsvrije vermogen en eventuele toeslagen op het heffingsvrije vermogen (de zogenaamde grondslag sparen en beleggen). Bij de belastingheffing wordt er vanuit gegaan dat er een hoger rendement wordt behaald naar mate de grondslag sparen en beleggen hoger is. Er gelden daarom meerdere schijven waarbij het aan te houden forfaitaire rendement oploopt. Over het totale forfaitaire rendement is 30% inkomstenbelasting verschuldigd. De actuele schijven en aan te houden forfaitaire rendementen worden vermeld op de website van de Nederlandse Belastingdienst ([www.belastingdienst.nl](http://www.belastingdienst.nl)).

Indien de Participaties gerekend (dienen te) worden tot een ondernemingsvermogen of dat met betrekking tot de Participaties resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald, is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## **(II) Vennootschapsbelasting**

Indien de Participaties behoren tot het ondernemingsvermogen van een in Nederland gevestigde entiteit die onderworpen is aan Nederlandse vennootschapsbelasting, wordt de Participant naar rato van zijn deelname belast op basis van de voor hem geldende fiscale regels.

## **(III) Dividend- en bronbelasting**

Dividendbelasting is een vorm van belasting die wordt geheven op inkomen in de vorm van dividend. De belasting wordt geïnd door inhouding op de dividenduitkering. Dividendbelasting is veelal, maar niet onder alle omstandigheden, een voorheffing: de entiteit die het dividend uitkeert, houdt de belasting op de dividendbetaling in en draagt de belasting vervolgens af aan de fiscus. De aldus afgedragen dividendbelasting mag vervolgens verrekend worden met de door de Participant daarover betaalde inkomsten- of vennootschapsbelasting.

In beginsel zou een Participant, afhankelijk van de individuele situatie en het vestigingsland van het fonds waarin wordt belegd, 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 terugvorderingsmogelijkheid. Daarom wordt terugvordering niet gefaciliteerd.

## **(IV) Schenking- en successierechten**

Mogelijk zullen in Nederland schenkingsrechten en successierechten verschuldigd zijn ter zake van een schenking respectievelijk nalatenschap van de Participaties indien de schenker dan wel overledene die de Participaties in bezit heeft of had in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn.

## **(V) 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

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



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.

#### **(VI) Voorbehoud**

Deze informatie is een algemene aanbeveling die de meeste beleggers zullen kunnen toepassen. Bij twijfel of onduidelijkheden kan de (aspirant) Participant het beste contact opnemen met zijn/ haar (belasting)adviseur of met de Belastingdienst.

#### **(VII) Jaaropgave**

Na afloop van ieder kalenderjaar ontvangt elke Participant binnen drie maanden een opgave in de online inlogomgeving van de administrateur met de gegevens die relevant zijn voor de belastingaangifte.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

# 11 Overige informatie

## 11.1 Eigendomsoverdracht

Eigendomsoverdracht van Participaties kan uitsluitend geschieden aan het Fonds zelf (terugkoop) of aan bloed- en aanverwanten in rechte lijn van de Participant. Voor uitgebreidere informatie wordt korthedshalve verwezen naar artikel 11 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

## 11.2 Opheffing van het fonds

Het (Sub-)Fonds kan worden geliquideerd indien de Beheerder daartoe besluit, of indien de vergadering van Participanten daartoe besluit. Van het voornemen tot liquidatie zal melding worden gemaakt in een landelijk dagblad of dit zal schriftelijk aan alle Participanten gemeld worden. Tevens zal dit besluit op de website van de Beheerder ([www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)) worden geplaatst. Het besluit tot liquidatie wordt aan de Participanten medegedeeld.

Het vereffeningverslag met daarin de liquidatiewaarde van de Participaties zal worden gecontroleerd door een externe accountant en worden voorzien van een verklaring. Korthedshalve wordt verder verwezen naar artikel 21 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

## 11.3 Resultaat en uitkeringen

Het netto resultaat van ieder Subfonds wordt toegevoegd aan het vermogen van het Subfonds. De door het Subfonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar herbelegd. Er zullen geen uitkeringen worden gedaan aan Participanten met uitzondering van uitkeringen in het kader van liquidatie van het Fonds of een Subfonds, beëindiging van deelname door de Participant(en) of indien vermeld onder de voorwaarden van een Subfonds in **Bijlage A**.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## **11.4 Klachtenprocedure**

Klachten van Participanten die betrekking hebben op het Fonds, de Beheerder, de Stichting of een dienstverlener van het Fonds kunnen schriftelijk worden ingediend bij de Beheerder:

De Nieuwe Veste B.V.  
Liesboslaan 57a  
4813 EB Breda

De Beheerder zal de ontvangst binnen vijf werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

## **11.5 Billijke en gelijke behandeling van Participanten**

Voor ieder Subfonds geldt dat de Beheerder geen onderscheid maakt of een voorkeursbehandeling geeft aan een individuele Participant in het desbetreffende Subfonds. 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.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

# Bijlage A1: Trade Finance

De aanvangsdatum van Trade Finance was 1 november 2009.

## 1. Doelstelling, strategie en beleggingsbeleid

### 1.1 Doelstelling

Doelstelling van Trade Finance (TF) is het behalen van een verwacht rendement van 7% per jaar. Dit rendement is niet gegarandeerd.

### 1.2 Strategie

TF investeert haar vermogen in het Business Finance Opportunities Fund L.P. (BFOF), gevestigd op de Kaaiman Eilanden. BFOF heeft een kredietlijn gesloten met de volgende entiteiten: Capstone Capital Group LLC (CCG), Capstone Credit LLC (CC) en haar dochteronderneming Capstone Business Funding LLC.

### 1.3 Beleggingsbeleid

#### (I) Inleiding

BFOF is een zogenaamd *exempted limited partnership*, met Prestige Fund Management Limited als *general partner*. Laatstgenoemde organisatie is, net als BFOF, gevestigd op de Kaaimaneilanden en is als *general partner* verantwoordelijk voor alle schulden en verplichtingen van BFOF en beheert de activiteiten van het fonds.

Participanten in BFOF zijn *limited partners*, wiens aansprakelijkheid beperkt is tot het ingebrachte vermogen. BFOF stelt haar fondsvermogen via kredietlijnen ter beschikking aan Capstone Capital Group LLC, Capstone Credit LLC en haar dochteronderneming Capstone Business Funding LLC:

#### Capstone Capital Group, LLC (CCG)

CCG werd op 12 januari 2009 opgericht in de staat Delaware (VS) en is formeel gevestigd op 2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, DE 19808, Verenigde Staten van Amerika.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

CCG richt zich op het financieren van handelstransacties. Hierbij wordt tijdelijk werkkapitaal verschaft aan bedrijven die dit gebruiken voor de voorfinanciering van vooraf verkochte producten. Bij deze vorm van financiering wordt in eerste instantie CCG eigenaar van de geproduceerde goederen. Zodra de goederen zijn verkocht ontvangt CCG de opbrengsten, die na aftrek van het gefinancierde bedrag en een vooraf overeengekomen marge, worden uitbetaald aan de opdrachtgever.

Capstone Credit, LLC (CC) en haar dochteronderneming Capstone Business Funding, LLC (CBF)

CC werd op 12 januari 2009 opgericht in de staat Delaware (VS) onder de naam Capstone Business, LLC. Op 15 januari 2009 werd deze naam gewijzigd in de huidige naam. CC en CBF zijn, net als CCG, formeel gevestigd op 2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, DE 19808, Verenigde Staten van Amerika.

CC en CBF richten zich op debiteurenfinanciering (*factoring*). Bij *factoring* worden onbetaalde facturen opgekocht van een cliënt waarmee een overeenkomst is gesloten. De prijs die voor deze facturen wordt betaald is lager dan het factuurbedrag. Als de cliënt de werkzaamheden voor de opdrachtgever heeft afgerond, worden de facturen geïnd. De marge is het verschil tussen het bedrag dat wordt ontvangen van de opdrachtgever en de prijs die voor een factuur is betaald aan de cliënt. Bij deze dienstverlening is het voor CC en CBF van belang dat de opdrachtgever, de partij die de factuur dient te voldoen, kredietwaardig is. Zowel CCG, CC als CBF houden kantoor vanaf onderstaand adres.

810 Seventh Avenue, 27<sup>th</sup> Floor

New York, NY 10019

Verenigde Staten van Amerika

Telefoon +1 212-755-3636

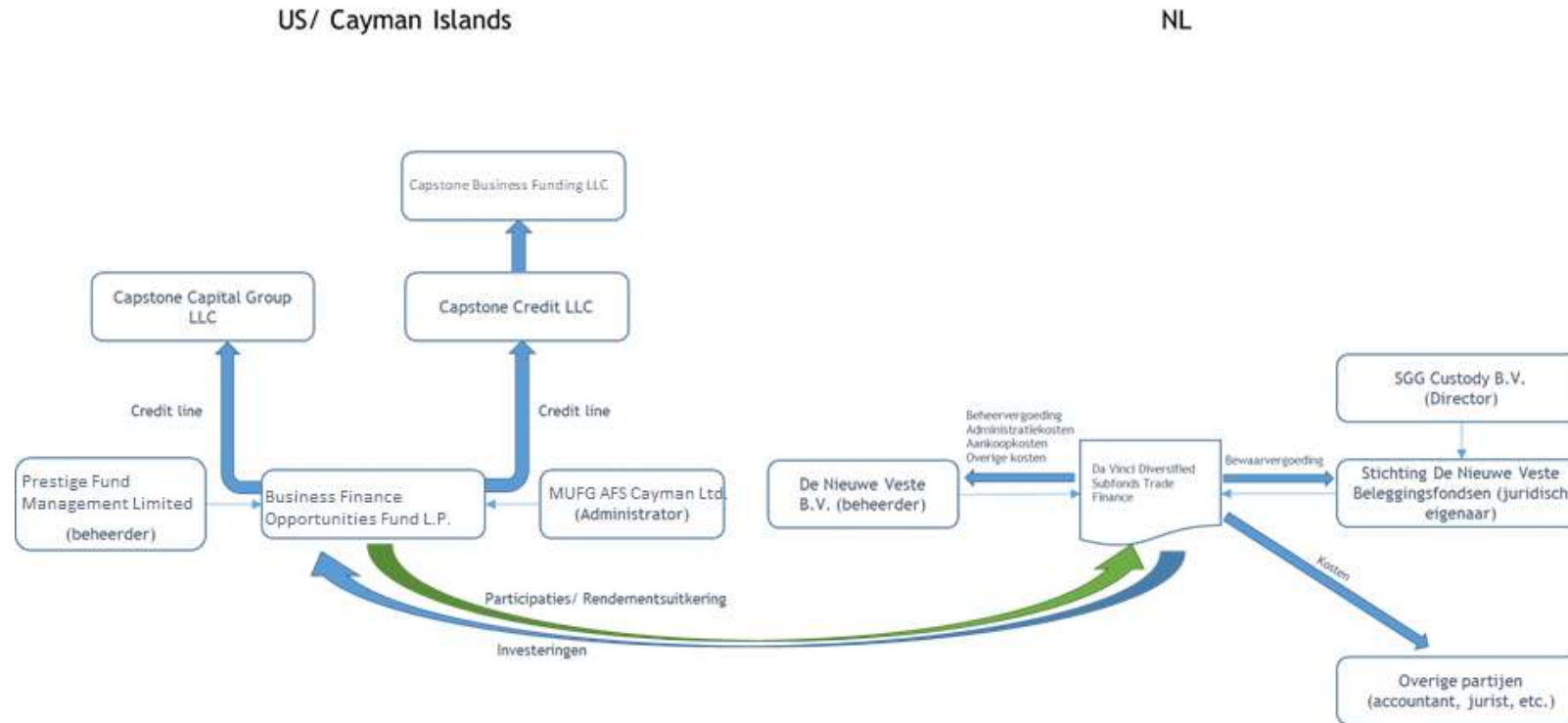
Website [www.capstonetrade.com](http://www.capstonetrade.com)

E-mail [info@capstonetrade.com](mailto:info@capstonetrade.com)

CCG, CC en CBF zijn beide zogenaamde *Limited Liability Companies (LLC)*. Een LLC is een rechtsvorm in de Verenigde Staten die gelijkenis vertoont met de Besloten Vennootschap in Nederland. Een LLC wordt gevormd door de eigenaren (in het Engels *members* genoemd) die daartoe een onderlinge overeenkomst aangaan (*operating agreement*), waarin alle bestuursaangelegenheden worden geregeld. De eigenaar van zowel CCG, CC als CBF is Joseph F. Ingrassia. Schematisch ziet dit proces er als volgt uit:

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## Schematische weergave belegging in Business Finance Opportunities Fund L.P.



Versie juli 2020

54

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

Kenmerken van deze investering:

- Investering in een offshore fonds gevestigd op de Kaaimaneilanden, gevormd in januari 2009. Op de investering zijn de investeringscondities zoals opgenomen in het *Confidential Private Placement Memorandum* van toepassing;
- BFOF beschikt over een vergunning op basis van de Cayman Islands Mutual Funds Law en staat onder toezicht van de Cayman Islands Monetary Authority ([www.cimoney.com.ky](http://www.cimoney.com.ky))
- Verkopen zijn maandelijks toegestaan, waarbij een opzegtermijn van één jaar van toepassing is. Deze opzegtermijn is het gevolg van de beperkte liquiditeit van de investeringen die door BFOF worden verricht;
- Capstone geeft uitstaande handelsfinancieringen en vorderingen vanuit factoring in onderpand aan BFOF voor de verstrekte kredieten;
- Overeengekomen jaarvergoeding van 12,5% over het geïnvesteerde vermogen, door BFOF te voldoen in maandelijks termijnen;
- Opbouw van een *first loss reserve* door Capstone (reservering voor calamiteiten) tot maximaal 10% van het door TF geïnvesteerde vermogen.

## (II) Valutabeleid

Investeringen van TF in BFOF vindt plaats in Amerikaanse dollars. Dit betekent dat de inleg van participanten, genoteerd in euro's, moet worden omgezet in dollars. Hierdoor ontstaat een valutarisico. Dit valutarisico wordt door de Beheerder actief beheerd door gebruik te maken van valutatermijncontracten. Hierbij worden de aangekochte dollars op termijn verkocht, waardoor het risico van toekomstige wisselkoersfluctuaties volledig wordt afgedekt. De termijn waarover dollars worden verkocht is in principe één maand, maar kan indien gewenst ook een andere periode zijn. Bij afloop van het termijncontract worden dollars verkocht en euro's ontvangen. Indien de feitelijke investering ongewijzigd blijft worden deze dollars vervolgens teruggekocht tegen de dan geldende wisselkoers (in vakjargon wordt dit 'doorrollen' van de positie genoemd).

Het resultaat op het valutatermijncontract kan uiteindelijk positief of negatief zijn. Stijgt de dollar gedurende de looptijd in waarde ten opzichte van de euro, dan resulteert een verlies. Bij een daling van de waarde van de dollar ten opzichte van de euro ontstaat een winst. Tegenover dit contractuele resultaat, staat een tegengesteld valutaresultaat op de feitelijke investeringen in dollars. Omdat een verlies kan ontstaan op valutatermijncontracten, is TF verplicht borg (de zogenaamde *margin*) te storten bij de tegenpartij. Mede in verband hiermee wordt 10% van het fondsvermogen liquide gehouden.

Voor zowel de aan- en verkoop van dollars als voor de valutatermijntransacties kan gebruik worden gemaakt van de diensten van de volgende partijen:

**Saxo Bank Nederland**

Strawinskylaan 1527

1077 XX Amsterdam

Telefoon 020 333 2131

Website [www.home.saxo](http://www.home.saxo)

Saxo Bank Nederland wordt gereguleerd door de AFM.

**Ebury Nederland**

Viñoly, Claude Debussylaan 26

1082 MD Amsterdam

Telefoon 020 217 0810

Website [www.ebury.nl](http://www.ebury.nl)

Ebury Nederland is geregistreerd bij de AFM en is bij DNB geregistreerd als Elektronischgeldinstelling.

**iBanFirst**

Avenue Louise 350

1050 Brussel, België

Telefoon 085 808 1102

Website [www.ibanfirst.com](http://www.ibanfirst.com)

iBanFirst is volledig bevoegd en gereguleerd als betaalinstelling onder EU PSD2. iBanFirst houdt AISP en PISP accreditaties, is een lid van SWIFT en is IBAN gehomologeerd.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



## 1.4 Risico's

Tot de voornaamste specifieke risico's van TF behoren onder meer:

### (I) Kredietrisico

Het risico dat de kredietnemer, in geval van TF (uiteindelijk, via BFOF) CCG, CC en CBF, beloofde (terug)betalingen van hoofdsom of rente niet nakomt. Dit risico wordt onder andere beheerst door het verkrijgen van onderpand.

### (II) Valutarisico

Investering door TF vindt plaats in Amerikaanse dollars, terwijl de basisvaluta van TF de euro is. Hierdoor ontstaat een valutarisico. De waarde van de dollar kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat verder verslechtert. Het valutarisico wordt volledig afgedekt door het gebruik van derivaten, valutatermijncontracten (zie ook paragraaf 1.3, subkop 'Valutabeleid' voor een beschrijving).

### (III) Liquiditeitsrisico

De investering door TF aan BFOF kent een beperkte liquiditeit, namelijk jaarlijkse liquiditeit. Zoals uit de fondsvoorwaarden blijkt is ook de mate van verhandelbaarheid van de Participaties van TF beperkt. Deze beperkte verhandelbaarheid is afgestemd op de liquiditeit van de investeringen (zie hoofdstuk 3 van deze **Bijlage**).

### (IV) Concentratierisico

Concentratierisico is te onderscheiden op twee niveaus:

1. De investering van TF vindt uitsluitend plaats in BFOF, niet aan andere partijen. De Beheerder monitort de activiteiten en performance van BFOF;
2. Binnen BFOF worden (via CC, CBF en CCG) kredieten verstrekt aan uiteenlopende ondernemingen. Een groot deel van de kredietportefeuille bestaat uit meerdere (kleinere) leningen die verstrekt worden aan een beperkt aantal grote ondernemingen. Voor het behalen van het streefrendement van TF (zie paragraaf 1.1 van deze **Bijlage**) ontstaat hierdoor een zekere afhankelijkheid van deze ondernemingen. Tot het stellen van zekerheid worden strenge eisen gesteld ten aanzien van het onderpand en wordt de tijdige terugbetaling van de uitstaande kredieten voortdurend gevolgd (zie onderstaande onder '(V) Operationele risico's').

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## (V) Operationele risico's

Het operationeel risico kan ontstaan door inadequate of falende interne processen en systemen, door ontoereikend of frauduleus gedrag, of door externe gebeurtenissen. Ook dient rekening te worden gehouden met het gegeven dat financiële- en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig is. Het operationeel risico wordt in het algemeen ondervangen onder meer door functiescheiding, een goed beschreven administratie en interne beheersing, gedragscodes en toezicht op de naleving en de werking van de afgesproken procedures.

Vanwege de geografische afstand tussen de Beheerder en BFOF en het gegeven dat de activiteiten in de Verenigde Staten plaatsvinden, heeft de Beheerder zelf minder zicht op de dagelijkse activiteiten dan wanneer deze bijvoorbeeld binnen de Beheerder zelf zouden plaatsvinden. Om die reden monitort de Beheerder doorlopend (eventuele wijzigingen in-) de beleggingsstrategie en risicobeheersing van BFOF.

Deze doorlopende monitoring bestaat onder meer uit de volgende activiteiten:

- Wekelijkse en maandelijkse beoordeling van de kredieten die CCG, CC en CBF hebben uitstaan op basis van onder meer een wekelijks toegezonden financiële rapportage (het zgn 'Tuesday Report') en overleg hierover met CCG, CC en CBF zo vaak als nodig;
- Jaarlijkse on-site visit door de Beheerder ten kantore van CCG, CC en CBF in New York City en eventuele waarnemingen ter plaatse als het gaat om aan partijen verstrekte kredieten;
- Jaarlijkse door externe accountant gecontroleerde jaarrekeningen van CCG, CC en CBF;
- Indien noodzakelijk raadpleging van juridische adviseurs in de Verenigde Staten.

### *Tegenpartijrisico afgeleide instrumenten*

Het tegenpartijrisico van afgeleide instrumenten, waaronder valutatermijncontracten, houdt in dat de wederpartij bij het afgeleide instrument niet aan zijn contractuele verplichtingen voldoet waartoe deze onder het afgeleide instrument gehouden is. Dit risico wordt beheerst door zakelijke relaties aan te gaan met kredietwaardige tegenpartijen met een goede reputatie.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

### *Risico inadequaar toezicht*

Kredietverlening door het Subfonds vindt plaats aan niet-gereguleerde ondernemingen. Zover mogelijk volgt de Beheerder relevante ontwikkelingen in het juridisch klimaat op basis van periodieke raadpleging van in de Verenigde Staten gevestigde juridische adviseurs en eigen onderzoek.

## **1.5 Resultaten, historisch rendement en meest recente netto vermogenswaarde per Participatie**

Onderstaande tabel toont de historische rendementen sinds de start van dit Subfonds in november 2009. De genoemde getallen zijn percentages. Het rendement werd tot 1 november 2017 per kwartaal uitgekeerd aan Participanten of herbelegd in het Subfonds, in welk geval nieuwe Participaties in het fonds worden aangekocht. Vanaf 1 november 2011 gebeurt dit op maandelijkse basis.

### **Netto rendementen (%) Na aftrek van alle kosten**

|      | jan  | feb  | mrt  | apr  | mei  | jun  | jul  | Aug  | sep  | okt  | nov  | dec  | jaar |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2009 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      | 0,67 | 0,67 | 1,33 |
| 2010 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 8,00 |
| 2011 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 8,00 |
| 2012 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 8,00 |
| 2013 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 8,00 |
| 2014 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 8,00 |
| 2015 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 8,00 |
| 2016 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,67 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 7,75 |
| 2017 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 7,00 |
| 2018 | 0,58 | 0,58 | 0,56 | 0,58 | 0,57 | 0,56 | 0,58 | 0,55 | 0,56 | 0,54 | 0,56 | 0,47 | 6,69 |
| 2019 | 0,53 | 0,56 | 0,53 | 0,58 | 0,50 | 0,55 | 0,53 | 0,55 | 0,56 | 0,54 | 0,57 | 0,54 | 6,54 |

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## Koersontwikkeling Bedragen in (€)

|      | jan     | feb     | mrt     | apr     | mei     | jun     | jul     | aug     | sep     | okt     | nov     | dec     |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2009 |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         | 1000,00 | 1000,00 |
| 2010 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2011 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2012 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2013 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2014 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2015 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2016 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2017 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2018 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |
| 2019 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 | 1000,00 |

## 2 Beloning en kosten

### 2.1 Algemeen

Hoofdstuk 6 van de Prospectus is onverminderd van toepassing op TF. In aanvulling op de in dat hoofdstuk genoemde kosten, zijn onderstaande kosten van toepassing op TF.

### 2.2 Kosten afdekken valutarisico

Het afdekken van het valutarisico door middel van het beleid zoals beschreven in paragraaf 1.3 ('Beleggingsbeleid') brengt kosten met zich mee. Deze kosten bestaan uit twee componenten. Op de eerste plaats is het renteverskil tussen de Verenigde Staten en Europa van belang. Dit renteverskil bepaalt namelijk de termijnwisselkoers tussen de Amerikaanse dollar en de euro en daarmee in hoge mate de kosten of opbrengsten van de valuta afdektransactie. In geval de (verwachte) rente in de Verenigde Staten hoger is dan in Europa leidt dit voor TF tot extra kosten (verlies als gevolg van een negatief valutaresultaat). In geval de (verwachte) rente in Europa hoger is dan in de Verenigde Staten leidt dit voor TF tot extra opbrengsten (winst als gevolg van een positief valutaresultaat). Op de tweede plaats worden door de tegenpartij in een valutatransactie (in geval van TF Saxo Bank Nederland dan wel Ebury Nederland) kosten in rekening gebracht voor het uitvoeren van een

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

transactie. Deze kosten hebben in principe de vorm van een opslag bovenop de actuele wisselkoers of termijankoers.

### 2.3 Winstdeling

De Nieuwe Veste heeft in het verleden een compensatieregeling in het leven geroepen waarbij zij, geheel vrijwillig, maximaal 25% van de beheervergoeding teruggaf aan het fonds om tegemoet te komen in de destijds erg hoge kosten van het afdekken van het valutarisico.

In oktober, november en december 2017 heeft De Nieuwe Veste € 21.840,- gecompenseerd aan het fonds. In 2018 heeft De Nieuwe Veste € 68.748,- gecompenseerd. In 2019 heeft De Nieuwe Veste € 66.842,- gecompenseerd (totaal 2017-2019: € 157.430,-).

In 2017 heeft Trade Finance het verwachte rendement van +7% volledig behaald. In 2018 heeft Trade Finance het verwachte rendement van +7% op 0,31% na niet behaald (+6,69%) In 2019 heeft Trade Finance het verwachte rendement van +7% op 0,46% na niet behaald (+6,54%). Deze compensatieregeling wordt vanaf 1 oktober 2019 in 12 stappen afgebouwd, waarna deze per 1 oktober 2020 ophoudt te bestaan. De directie van De Nieuwe Veste heeft besloten dat, wanneer er een hoger maandrendement dan 7%/12 wordt gerealiseerd:

- De Nieuwe Veste eerst het surplus aan rendement ontvangt om alle eerder aan het fonds gedane compensatie terug te innen.
- Wanneer dit volledig is aangevuld zal het hogere rendement aan het fonds ten goede komen teneinde de “tekorten” op het rendement van 2018 (0,31%), 2019 (0,46%) en 2020 (YTD per maart 2020: 0,14%) aan te vullen.
- Wanneer dit is gebeurd wordt er een winstdeling ingesteld waarbij 50% van het rendement boven 7%/12 ten gunste komt aan het fonds en 50% aan De Nieuwe Veste vervalt.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

### 3 Verkoop

In afwijking van de reguliere verkoopfrequentie van DVD zoals vermeld in paragraaf 5.1 van dit Prospectus, geldt voor TF het volgende:

Gedurende de eerste 12 maanden na investering is verkoop door de Participant niet mogelijk. Na deze periode is verkoop mogelijk per maandeinde, met in acht name van een opzegtermijn van 95 kalenderdagen.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## **Bijlage A2: DV Trading Fund**

De aanvangsdatum van het DV Trading Fund was februari 2007.

### **1. Doelstelling en beleggingsbeleid**

DV is niet langer toegankelijk voor beleggers en heeft geen beleggingen meer in portefeuille.

### **2. Beloning en kosten**

Er worden aan dit Subfonds geen kosten meer in rekening gebracht.

## **Bijlage A3: Lionhart Trading Fund**

De aanvangsdatum van het Lionhart Trading Fund was mei 2007.

### **1. Doelstelling en beleggingsbeleid**

Lionhart is niet langer toegankelijk voor beleggers en heeft uitsluitend nog een positie in Strata Securities Limited.

### **2. Beloning en kosten**

Er worden aan dit Subfonds geen kosten meer in rekening gebracht.

## **Bijlage A4: Platinum Trading Fund**

De aanvangsdatum van het Platinum Trading Fund was 1 juni 2007.

### **1. Doelstelling en beleggingsbeleid**

Platinum is niet langer toegankelijk voor beleggers en heeft uitsluitend nog een positie in Platinum Partners Value Arbitrage Fund.

### **2. Beloning en kosten**

Er worden aan dit Subfonds geen kosten meer in rekening gebracht.

## Bijlage B: Voorwaarden van beheer en bewaring

### INHOUDSOPGAVE

|            |   |
|------------|---|
| Artikel 1  | : Definities.   |
| Artikel 2  | : Naam. Zetel. Duur.                                    |
| Artikel 3  | : Aard. Doel. Middelen.                                 |
| Artikel 4  | : Juridisch eigendom. Bewaring.                         |
| Artikel 5  | : Beheer en Beleggingen.                                |
| Artikel 6  | : Subfondsen.   |
| Artikel 7  | : Rechten en aansprakelijkheid van de Participant.      |
| Artikel 8  | : Participaties.  |
| Artikel 9  | : Vaststelling van de waarde van de Participaties.      |
| Artikel 10 | : Uitgifte Participaties.                               |
| Artikel 11 | : Overdracht van Participaties.                         |
| Artikel 12 | : Verkrijgen van Participaties door het Fonds.          |
| Artikel 13 | : Kennisgevingen.                                       |
| Artikel 14 | : Beleggingen.  |
| Artikel 15 | : Jaarverslag. Deskundige.                              |
| Artikel 16 | : Boekjaar. Exploitatiesaldo. Beloningen. Vergoedingen. |
| Artikel 17 | : Vergadering van Participanten.                        |
| Artikel 18 | : Defungeren van de Beheerder of Stichting.             |
| Artikel 19 | : Vervanging van Beheerder of Stichting.                |
| Artikel 20 | : Wijziging voorwaarden.                                |
| Artikel 21 | : Liquidatie.   |
| Artikel 22 | : Bekendheidsclausule.                                  |
| Artikel 23 | : Toepasselijk recht.                                   |

### DEFINITIES.

#### Artikel 1.

Tenzij uit de context van deze voorwaarden van beheer en bewaring anders blijkt, hebben de met een hoofdletter geschreven termen in deze voorwaarden de betekenis die daar aan in het prospectus van Da Vinci Diversified is toegekend.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



## NAAM. ZETEL. DUUR.

### Artikel 2.

1. Het Fonds is een (paraplu)fonds voor gemene rekening en draagt de naam Da Vinci Diversified.
2. Het Fonds heeft een onbepaalde looptijd.

## AARD. DOEL. MIDDELEN.

### Artikel 3.

1. Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder deze voorwaarden. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
2. Goederen die tot het vermogen van het Fonds behoren worden collectief voor rekening en risico van de Participanten belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, welk beleggingsbeleid per Subfonds nader wordt omschreven in het Prospectus, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
3. De middelen van het Fonds worden verkregen door stortingen ter verkrijging van Participaties, door meeropbrengst uit de vervreemding van activa van het Fonds, door vorming en toeneming van schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
4. De middelen van het Fonds worden op diverse manieren en via diverse strategieën belegd. Het beleggingsbeleid wordt per Subfonds nader omschreven in het Prospectus.
5. Het Fonds is een 'besloten' fonds voor gemene rekening. Dit betekent dat het Fonds niet zelfstandig belastingplichtig is en derhalve niet aan heffing van vennootschapsbelasting onderworpen is (fiscale transparantie).
6. Zowel de Beheerder als de Stichting zullen uitsluitend in het belang van het Fonds en de Participant optreden.

## JURIDISCH EIGENDOM.

### Artikel 4.

1. De Stichting is juridisch rechthebbende op het vermogen van het Fonds.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

2. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het vermogen van het Fonds zijn, respectievelijk worden ten titel van bewaring verkregen door de Stichting.
3. De Stichting is tegenover de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van grove schuld of opzet in de nakoming van de verplichtingen van de Stichting uit hoofde van deze voorwaarden van beheer en bewaring. Dit geldt ook wanneer de Stichting de in juridisch eigendom gehouden goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

## BEHEER EN BELEGGINGEN.

### Artikel 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 vermogen van het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze voorwaarden is bepaald. De Stichting 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 bepaalde, welke volmacht zich ook uitstrekt tot het mede namens de Stichting beschikken over de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds en welke volmacht zo nodig door de Stichting kan worden ingetrokken of opgeschort. De Beheerder geeft een verklaring af aan de Stichting waaruit blijkt dat de afgifte van de volmacht wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
2. De Beheerder is jegens de Participanten aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van de toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen van de Beheerder uit hoofde van het Prospectus.
3. De Beheerder heeft recht op een vergoeding van de beheerkosten ten laste van het vermogen van het desbetreffende Subfonds zoals omschreven in het Prospectus.
4. De Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de voorwaarden te delegeren aan derden, mits in overeenstemming met het bepaalde in de Wft (voor zover relevant) en het Prospectus.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

5. 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.

## SUBFONDSEN.

### Artikel 6.

1. Het Fonds is onderverdeeld in één of meerdere Subfondsen. Subfondsen kunnen voor bepaalde of onbepaalde tijd worden gevormd. Het Prospectus vermeldt de einddatum van een voor bepaalde tijd opgericht Subfonds.
2. Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord.
3. Elk Subfonds heeft een afgescheiden vermogen, dat wil zeggen zowel afgescheiden van het vermogen van de Beheerder als afgescheiden van het vermogen van andere Subfondsen.
4. De Participant kan kosteloos gebruik maken van de mogelijkheid om zijn Participaties in het ene Subfonds af te bouwen om het hieruit beschikbare bedrag vervolgens direct te investeren in een ander Subfonds ('switchen').

## RECHTEN EN AANSPRAKELIJKHEID VAN DE PARTICIPANT.

### Artikel 7.

1. De Participanten zijn tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van het desbetreffende Subfonds. In de verhouding bedoeld in de vorige zin, komen alle voor- en nadelen, die aan een Subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in het desbetreffende Subfonds.
2. Terzake van verplichtingen van Beheerder en de Stichting jegens derden zullen de Participanten niet kunnen worden aangesproken en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds of van het Subfonds dan tot het bedrag dat in het Fonds of in het Subfonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door een Participant worden gehouden.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

3. Aan iedere Participant wordt een exemplaar van deze voorwaarden uitgereikt. Daarnaast zijn deze via de website van de Beheerder op te vragen. Door het verkrijgen van participaties zijn de bepalingen zoals in deze voorwaarden omschreven van toepassing op de Participant.

## PARTICIPATIES.

### Artikel 8.

1. Participaties in de verschillende Subfondsen hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal Subfondsen en de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de Subfondsen wordt vastgesteld door de Beheerder.
2. Elk Subfonds vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen dat door de Beheerder wordt beheerd overeenkomstig een beleid zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming in het Fonds worden niet uitgegeven.
3. De Beheerder houdt een register, waaronder de namen en adressen (waaronder begrepen e-mail adressen) en de bankrekeningnummers van alle Participanten zijn opgenomen, onder vermelding van het aantal en de aanduidingen van hun Participaties. De Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven.
4. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt vastgesteld tot op vier decimalen nauwkeurig.
5. Het register worden regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt getekend door de Beheerder. Betaling van gelden uit hoofde van de voorwaarden door het Fonds op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.
6. Iedere Participant ontvangt terstond na de inschrijving of een wijziging daarin een door de Beheerder getekend, niet verhandelbaar uittreksel van het register van participanten.
7. Het register is ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

8. De Beheerder is te allen tijde bevoegd de deelgerechtigheid tot het Fonds van een Participant te beëindigen indien naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder de bestending van de relatie met de Participant niet in het belang van het Fonds of de Participanten is. Bij beëindiging is de Participant verplicht zijn Participaties aan te bieden aan het Fonds.

## VASTSTELLING VAN DE WAARDE VAN DE PARTICIPATIES

### Artikel 9.

1. De Beheerder stelt periodiek zoals bepaald in het Prospectus van elke Participatie de intrinsieke waarde vast. De netto waarde van een Participatie op enig tijdstip is de waarde van een Subfonds, gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van desbetreffende Subfonds. De waarde van een Subfonds is de som van de zo kort mogelijk voor het vermelde tijdstip vastgestelde waarde van de tot het Subfonds behorende activa verminderd met de ten laste van het Subfonds bestaande passiva, waarbij rekening is gehouden met, naar tijdsevenredigheid tot het hiervoor bedoelde tijdstip bepaald, de kosten van beheer en bewaring en de overige kosten, uitgedrukt in euro's.
2. De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het Prospectus.
3. De Beheerder kan besluiten om de bepaling van de intrinsieke waarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het Prospectus.
4. De Beheerder zal de intrinsieke waarde niet vaststellen indien een besluit tot opheffing van een Subfonds of ontbinding van het Fonds is genomen.

## UITGIFTE VAN PARTICIPATIES.

### Artikel 10.

1. Uitgifte van de Participaties vindt plaats door de Beheerder op de wijze als in het Prospectus bepaald. Bij storting van het bedrag waarvoor toekenning wordt gevraagd, worden kosten in rekening gebracht zoals omschreven in het Prospectus.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

2. De Beheerder heeft in het Prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen. Participaties worden slechts toegekend indien het nettobedrag 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.
3. Het aantal Participaties dat wordt toegekend is, tenzij anders omschreven in de voorwaarden van een Subfonds in **Bijlage A** van het Prospectus, 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 dag waarop toekenning plaats heeft. Behoudens andersluidend 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 dag waarop toekenning mogelijk is. Het Fonds vergoedt geen rente aan de Participanten over de ontvangen bedragen.
4. 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.
5. De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.
6. Aan de Participant zal na inschrijving een bevestiging van toekenning van het aantal Participaties door de Beheerder worden verstuurd, onder vermelding van een registratienummer.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES.

### Artikel 11.

1. Eigendomsoverdracht van Participaties kan per iedere eerste dag van een kalendermaand geschieden en wel aan het (Sub)Fonds zelf (terugverkoop) of aan bloed- en aanverwanten in rechte lijn van de Participant met inachtneming van een opzegtermijn van 35 kalenderdagen, tenzij anders omschreven in de voorwaarden van een Subfonds in **Bijlage A** van het Prospectus. Overdracht van participaties kan slechts geschieden overeenkomstig het in artikel 12 bepaalde.
2. Indien Participaties tot een onverdeeldheid behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover het Fonds doen vertegenwoordigen.

## VERKRIJGEN VAN PARTICIPATIES DOOR HET FONDS.

### Artikel 12.

1. Onverminderd het bepaalde in artikel 21 lid 2, zal de Beheerder indien een Participant haar dit schriftelijk onder opgave van het betreffende aantal Participaties verzoekt, het Fonds het verlangde aantal Participaties doen verkrijgen. Het schrijven met de ter overdracht aangeboden Participaties dient voor iedere eerste dag van de kalendermaand in het bezit te zijn van de Beheerder, tenzij anders omschreven in de voorwaarden van een Subfonds in **Bijlage A** van het Prospectus.
2. Het bedrag ter grootte van de waarde van de desbetreffende Participaties minus de eventuele kosten wordt zo snel als mogelijk doch uiterlijk binnen dertig werkdagen na de, in lid 1 bedoelde uitschrijfdatum, ter beschikking van de Participant gesteld op de in het register van Participant vermelde wijze, behoudens bijzondere omstandigheden.
3. 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, 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.
4. De Beheerder kan besluiten om de inkoop van de Participaties op te schorten om de redenen vermeld in het Prospectus.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

5. Met het oog op de inkoop van Participaties zal de Beheerder er voor zorg dragen dat te allen tijde voldoende waarborgen aanwezig zijn, opdat, met inachtneming van het hiervoor bepaalde, aan de verplichtingen tot inkoop kan worden voldaan.

#### KENNISGEVINGEN.

##### Artikel 13.

1. Alle kennisgevingen, mededelingen, aan- en oproepingen van de Participanten geschieden schriftelijk aan de in het register van de Participanten vermelde (e-mail) adressen of op de website van de Beheerder.
2. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder.

#### BELEGGINGEN.

##### Artikel 14.

1. Niet belegde gelden van het Fonds zullen worden aangehouden op een of meer rekeningen ten name of ten behoeve van het Fonds bij onder adequaat toezicht staande financiële instellingen.

#### JAARVERSLAG. DESKUNDIGE.

##### Artikel 15.

1. De Beheerder en de Stichting stellen gezamenlijk jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag op over dat boekjaar, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening, een toelichting op een en ander en uit een overzicht van de mutaties in de beleggingsportefeuille van het Fonds voor zover deze mutaties meer bedragen dan een procent van het belegde vermogen van het Fonds. Een verslag als in dit lid bedoeld, wordt ondertekend door alle directeurs van de Beheerder. Ontbreken een of meer handtekeningen dan wordt daarvan opgave van de reden gemaakt. Het jaarverslag ligt ter inzage voor de Participanten ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.



2. De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige als in artikel 393, eerste lid, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, bedoeld, opdracht verlenen om het in lid 1 van dit artikel bedoelde jaarverslag te onderzoeken. De deskundige brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Stichting en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.
3. De Beheerder kan aan de deskundige, bedoeld in lid 2, of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige opdrachten verstrekken.

## BOEKJAAR. NETTO RESULTAAT. BELONINGEN. VERGOEDINGEN.

### Artikel 16.

1. Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.
2. De Beheerder en de Stichting ontvangen voor hun werkzaamheden een beloning overeenkomstig het in het Prospectus bepaalde.
3. Het netto exploitatiesaldo wordt toegevoegd aan het Fondsvermogen. Aan de Participanten zullen in principe geen uitkeringen worden gedaan tenzij anders vermeld in het Prospectus en met uitzondering van uitkeringen in gevolge artikel 21 lid 3.
4. Eventuele partijen waar de Beheerder of de Stichting taken aan hebben uitbesteed, ontvangen voor hun werkzaamheden een beloning overeenkomstig het in het Prospectus bepaalde.
5. Toetredingskosten staan op het deelnameformulier aangegeven.

## VERGADERING VAN PARTICIPANTEN.

### Artikel 17.

1. Binnen zeven maanden na afloop van een boekjaar wordt een vergadering van Participanten gehouden, tot welke vergadering tevens toegang hebben de directeurs van de Beheerder. In welke vergadering in elk geval de volgende onderwerpen aan bod komen:
  - a. Verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
  - b. Het desbetreffende jaarverslag bedoeld in artikel 15, lid 1, wordt behandeld en vastgesteld;
  - c. Het voorzien in eventuele vacatures;

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

- d. Het verlenen van decharge aan de Beheerder;
- e. Behandeling van hetgeen verder op de agenda is geplaatst;

De in artikel 15 bedoelde deskundige kan tot het bijwonen van de vergadering van participanten worden uitgenodigd.

2. De oproeping tot de vergadering geschiedt door de Beheerder aan het (e-mail) adres van iedere Participant alsmede op de website van de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die vergadering. Iedere Participant en de Beheerder kunnen verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk de achtste dag voor die der vergadering de Beheerder heeft bereikt. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk op de vijfde dag voor die vergadering. De vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats en tijdstip. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats der 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.
3. Het in lid 1 van dit artikel bedoelde jaarverslag wordt bij oproeping tot de vergadering meegezonden dan wel via een website van de Beheerder ter beschikking gesteld.
4. De verklaring van de in artikel 15 bedoelde deskundige zal aan het jaarverslag worden toegevoegd.
5. Vaststelling van het jaarverslag door de vergadering van Participanten strekt, voor zover de vergadering geen voorbehoud maakt, de Beheerder tot volledige décharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar. Indien de vergadering van Participanten niet overgaat tot vaststelling van de jaarcijfers kan afzonderlijk worden besloten over de decharge van de Beheerder.
6. De vergadering van Participanten wordt geleid door een bestuurder van de Beheerder. Is geen der bestuurders van de Beheerder aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar voorzitterschap. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan.
7. Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht verleend aan een andere Participant doen vertegenwoordigen.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

8. Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van Participanten genomen met volstrekke meerderheid der stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie een stem toekomt.
9. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht.
10. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
11. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemmen.
12. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering in acht genomen zijn en er geen Participanten op de vergadering komen en geen machtigingen door de Beheerder zijn ontvangen, is de Beheerder bevoegd tot het nemen van besluiten. Van deze vergadering worden notulen gemaakt waarvan alle Participanten een kopie krijgen toegestuurd.
13. Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.
14. Tenzij van het in de vergadering van Participanten verhandelde een notarieel proces verbaal wordt opgemaakt, worden hiervan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en 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.
15. De Beheerder is bevoegd een vergadering van Participanten van een bepaald Subfonds bijeen te roepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel van overeenkomstige toepassing.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## DEFUNGEREN VAN DE BEHEERDER OF STICHTING.

### Artikel 18.

1. De Beheerder zal als zodanig defungeren:
  - a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder,
  - b. door vrijwillig defungeren,
  - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling,
  - d. Bij gebleken fraude.
2. De Stichting zal als zodanig defungeren:
  - a. op het tijdstip van ontbinding van de Stichting,
  - b. door vrijwillig defungeren,
  - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling,
  - d. Bij gebleken fraude.
3. De Beheerder en de Stichting kunnen hun functie slechts eenzijdig beëindigen met inachtnaam van een opzegtermijn van twee maanden en niet eerder dan in overeenstemming met deze voorwaarden in opvolging is voorzien.

## VERVANGING VAN BEHEERDER OF STICHTING.

### Artikel 19.

1. Indien de Beheerder zijn functie op grond van het in artikel 18 bepaalde wil of moet beëindigen zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.
2. Indien de Stichting zijn functie op grond van het in artikel 18 bepaalde wil of moet beëindigen zal binnen vier weken nadat dit is gebleken door de Beheerder een nieuwe stichting worden aangewezen. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

3. Indien niet binnen zes weken nadat is gebleken dat de Beheerder of Stichting haar functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder casu quo stichting is benoemd treedt het Fonds in liquidatie overeenkomstig het in artikel 21 bepaalde, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.
4. Het bepaalde in lid 1 en lid 2 is van overeenkomstige toepassing op een latere vervanging van een opvolgend Beheerder of stichting.
5. De opvolgende Beheerder casu quo stichting heeft de in deze voorwaarden en de in het Prospectus omschreven rechten en verplichtingen.

## WIJZIGING VOORWAARDEN.

### Artikel 20.

1. Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. De meest actuele versie van deze voorwaarden is altijd beschikbaar op de website van de Beheerder en is bovendien kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.
2. Deze voorwaarden kunnen door de Beheerder tezamen met de Stichting worden gewijzigd. Zowel een voorstel tot wijziging alsmede de tekst van de vastgestelde wijziging worden op de website van de Beheerder ([www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)) gepubliceerd of aan het adres van iedere Participant kenbaar gemaakt.
3. Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid), wordt eerst van kracht op de eerste werkdag nadat een maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de Participanten zijn medegedeeld. Binnen deze periode kunnen de Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## LIQUIDATIE.

### Artikel 21.

1. Het Fonds of een Subfonds wordt onverminderd het bepaalde in artikel 19 lid 3 geliquideerd indien de Beheerder daartoe besluit, of indien de vergadering van Participanten daartoe besluit. De vergadering van Participanten kan slechts tot liquidatie besluiten indien houders van tenminste 90% van alle uitstaande participaties ten gunste van het besluit stemmen uitbrengen. Van het voornemen tot liquidatie zal melding worden gemaakt in een landelijk dagblad of dit zal per e-mail aan alle Participanten gemeld worden. Tevens zal dit besluit op de website van de Beheerder ([www.denieuweveste.net](http://www.denieuweveste.net)) worden geplaatst. Het besluit tot liquidatie wordt aan de Participanten medegedeeld.
2. De liquidatie geschiedt door de Beheerder. Na het besluit tot liquidatie vindt geen verkrijging van Participaties door het Fonds meer plaats. Deze voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
3. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot de desbetreffende Subfondsen uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties zijn vervallen. Eerst na het afleggen van de in lid 5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan.
4. Elk Subfonds heeft een (administratief) afgescheiden vermogen, dat wil zeggen zowel afgescheiden van het vermogen van de Beheerder als afgescheiden van het vermogen van andere Subfondsen. De afwikkeling van een Subfonds zal separaat geschieden.
5. De Beheerder maakt een rekening en verantwoording die vergezeld kan gaan van een verklaring van de in artikel 15 bedoelde deskundige, zulks ter beoordeling door de Beheerder. Deze rekening en verantwoording kan op verzoek van Beheerder of Participanten worden voorgelegd aan de eerstvolgende vergadering van Participanten te houden na verkrijging van het rapport van in artikel 15 bedoelde deskundige. Goedkeuring van die rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van een Subfonds, goedkeuring door de vergadering van Participanten van het desbetreffende Subfonds, strekt voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt tot decharge van de Beheerder.

## BEKENDHEIDSCLAUSULE.

Versie juli 2020

78

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.

## Artikel 22.

Door het enkele feit van toetreding wordt de Participant geacht kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan alle bepalingen van deze voorwaarden.

## TOEPASSELIJK RECHT.

### Artikel 23.

1. Het Nederlands recht zal deze voorwaarden alsmede de betrekkingen tussen de Participant, de Beheerder, de Stichting en de vergadering van Participanten regeren.
2. De bevoegde rechter te Breda is bij uitsluiting bevoegd tot beslechting van eventuele geschillen die voortvloeien uit of verband houden met deze voorwaarden en derhalve kunnen rechtsgedingen, rechtsovereenkomsten of procedures die daaruit of in verband daarmee zouden voortvloeien aan deze rechter worden voorgelegd.

Artikel 2:66a Wft is van toepassing. De Nieuwe Veste B.V. staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank. Da Vinci Diversified (minimum deelnamebedrag € 100.000 per Subfonds per Participant) is derhalve niet ingeschreven in het register beleggingsinstellingen van de Autoriteit Financiële Markten. Wanneer u rechten van deelneming in (subfondsen van) Da Vinci Diversified koopt wordt u, op basis van artikel 4:37p Wft, gekwalificeerd als professionele belegger.