

ALLEEN VOOR NEDERLANDSE BELEGGERS

**Nederlands Addendum voor de Prospectus van
Old Mutual African Agricultural Fonds (Luxemburg)**

Gedateerd juni 2012

INHOUDSOPGAVE

1. Introductie	3
2. Algemene informatie	3
3. Beleidsbepalers en medebeleidsbepalers	5
4. Informatie en rapportagevereisten	5
5. Activiteiten en investeringsrichtlijnen	6
6. Kosten en uitgaven	7
7. Uitgaven en terugkoop van aandelen	9
8. Risico profiel	10
9. Resultanten uit het verleden	10
10. Waardering van activa	11
11. Stemningsrichtlijnen	11
12. Taxatie	12
Verklaring van de Investment Manager	13

1. Introductie

Dit Addendum voor de Prospectus van het Old Mutual African Agricultural Fonds (Luxemburg) Société d'Investissement à Capital Variable voor Nederlandse beleggers (het "**Addendum**") bevat informatie die bijgevoegd dient te worden aan de Prospectus van Old Mutual African Agricultural Fonds (Luxemburg) (het "**Prospectus**") op grond van Artikel 2:66 in combinatie met Artikel 4:49 van de Wet op financieel toezicht (de "**Wet**") en Artikel 118 en bijlage I van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, (het "**Besluit**"). Informatie die al in de Prospectus is opgenomen, zal niet worden opgenomen in dit Addendum. Dit Addendum is alleen bedoeld voor Nederlandse Beleggers en dient gelezen te worden in combinatie met de Prospectus. Dit Addendum bevat geen informatie over Nederlandse belastingrichtlijnen en daarom wordt sterk aangeraden advies in te winnen bij een belastingadviseur aangaande Nederlandse belastingrichtlijnen.

Gebruikte termen in dit Addendum, maar niet gedefinieerd in dit document, zullen dezelfde betekenis hebben als beschreven in de Prospectus.

Het document met **essentiële beleggersinformatie** is beschikbaar met informatie over het Old Mutual African Agricultural Fonds (Luxemburg), inclusief de kosten en risico's geassocieerd met een investering in het Old Mutual African Agricultural Fonds (Luxemburg). Beleggers worden geadviseerd om de brochure met essentiële beleggersinformatie op te vragen en nauwkeurig door te nemen, alvorens een besluit te nemen om te investeren in het Old Mutual African Agricultural Fonds (Luxemburg). Een kopie van de brochure met essentiële beleggersinformatie kan gratis worden opgevraagd bij de Investment Manager (zoals vermeld aan het eind van dit document), op het geregistreerde adres op 3d Floor Great Westford, 240 Main Road, Rondebosch 7700, Kaapstad, Zuid Afrika of gedownload van www.futuregrowth.lu.

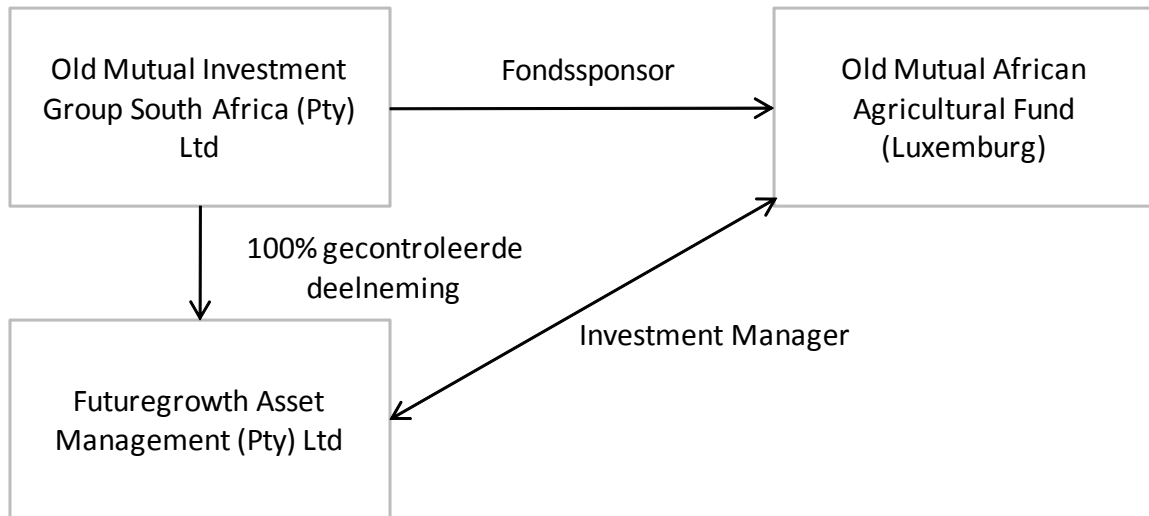
2. Algemene informatie

2.1 Algemene informatie over het fonds en het management bedrijf

Het Old Mutual African Agricultural Fonds (Luxemburg) ("het **Fonds**") werd opgericht als gemeenschappelijk investeringsfonds (*Fonds commun de placement*) onder Deel II van de Luxemburgse wetgeving van 20 december 2002 op instellingen voor collectieve beleggingen voor onbeperkte duur. Het Fonds wordt gemanaged door Futuregrowth Asset Management (Pty) Ltd (de "**Investment Manager**"). De Investment Manager is gevestigd op 3rd Floor Great Westford, 240 Main Road, Rondebosch 7700, Kaapstad, Zuid Afrika en is geregistreerd bij de Zuid Afrikaanse Financial Services Board onder FSP nummer 520, 1996/018222/07. De Investment Manager is geautoriseerd om op te treden als fondsbeheerder op grond van de Financial Advisory and Intermediary Services Act No. 37 of 2002. De aandelen van het Fonds zijn genoteerd in U.S. Dollars. De valuta waar in de Prospectus naar wordt verwezen is U.S. Dollars.

2.2 Controle structuur van het fonds

De interne controle structuur van het Fonds is te zien in het organisatieoverzicht hieronder:



2.3 Klachten

Aandeelhouders kunnen klachten over het Fonds richten aan de Investment Manager op het geregistreerde adres op 3rd Floor Great Westerford, 240 Main Road, Rondebosch 7700, Kaapstad, Zuid Afrika.

2.4 Andere collectieve investeringsfondsen

De Investment Manager beheert tevens de volgende investeringsfondsen:

- FUTUREGROWTH CORE MONEY MARKET COMPOSITE
- FUTUREGROWTH ENHANCED MONEY MARKET COMPOSITE
- FUTUREGROWTH FLEXIBLE INCOME COMPOSITE
- FUTUREGROWTH ACTIVE INFLATION- LINKED BOND COMPOSITE
- FUTUREGROWTH CORE BOND COMPOSITE
- FUTUREGROWTH INFRASTRUCTURE & DEVELOPMENT BOND COMPOSITE
- FUTUREGROWTH YIELD ENHANCED BOND COMPOSITE
- FUTUREGROWTH MONEY MARKET COMPOSITE
- FUTUREGROWTH AGGRESSIVE YIELD ENHANCED MONEY MARKET COMPOSITE
- FUTUREGROWTH YIELD ENHANCED STEFI+ BBB COMPOSITE
- FUTUREGROWTH INFRASTRUCTURE & DEVELOPMENT BOND COMPOSITE
- FUTUREGROWTH COMMUNITY PROPERTY COMPOSITE
- FUTUREGROWTH DEVELOPMENT EQUITY COMPOSITE

3. Beleidsbepalers en medebeleidsbepalers

De Investment Manager is verantwoordelijk voor het collectieve beheer van de portfolio, m.a.w. het beheer van de activa van het Fonds. De leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van de Investment Manager (samen de “Bestuurders”) zijn de beleidsbepalers van het Fonds in de zin van de Wet en de regels en voorschriften uitgevaardigd op grond van de Wet. De Bestuurders staan vermeld in de Prospectus. De Bestuurders voeren geen activiteiten uit buiten het Fonds die verbonden zijn aan activiteiten van het Fonds.

3.1. Gelieerde partijen

UFF Management (Mauritius) Ltd (“UFF”) is de Investment Advisor van het Fonds. Het Fonds heeft een Investment Advisor aangewezen om te assisteren in het beheer van de portfolio. De Investment Advisor zal in de hoedanigheid van adviseur acteren. Alle beleggingsbeslissingen worden genomen door de Investment Manager, onder de verantwoordelijkheid en het toezicht van de Raad van Bestuur. Het Fonds zal de Investment Advisor een vergoeding betalen, die is opgenomen in de Beheersvergoeding.

4. Informatie en rapportagevereisten

4.1 Halfjaar- en Jaarverslagen

Het jaarverslag van het Fonds zal niet later dan vier maanden na het einde van het fiscale jaar gepubliceerd worden. Halfjaarverslagen zullen niet later dan twee maanden na het einde van het eerste half jaar van het fiscale jaar worden gepubliceerd. De publicatie data zijn in lijn met de Oprichtingsakte en kunnen gevonden worden in de Oprichtingsakte. Aandeelhouders kunnen van deze documenten gratis een kopie opvragen bij de Investment Manager of downloaden van www.futuregrowth.lu.

4.2. De vergadering van aandeelhouders

Het Fonds zal de vergadering van aandeelhouders 14 dagen voor aanvang van de vergadering aankondigen, bij wijze van een advertentie in een Nederlands nationaal dagblad of door aankondiging bij iedere aandeelhouder en op de website van de Investment Manager: www.futuregrowth.lu.

4.3. Publicatie van Netto Contante Waarde

De netto contante waarde per aandeel zal worden bepaald op een maandelijkse basis en zal vervolgens gepubliceerd worden op www.futuregrowth.lu.

4.4 Andere informatie beschikbaar gemaakt aan de aandeelhouders

Een kopie van de verklaring van de Luxemburgse toezichthouder, de CSSF, zowel als van de Nederlandse toezichthouder, de Autoriteit Financiële Markten (“AFM”), zijn beschikbaar voor inspectie op het kantoor van de Investment Manager. Een kopie van de bovengenoemde documenten kan verkregen worden op aanvraag, voor een prijs niet hoger dan de kostprijs voor de Investment Manager of gedownload worden van www.futuregrowth.lu.

De overeenkomst tussen de bewaarbank en de Investment Manager kan worden ingezien op het kantoor van de Investment Manager en kan worden verkregen voor een prijs niet hoger dan de kostprijs.

Tevens kan de volgende informatie op aanvraag worden verkregen voor een prijs niet hoger dan de kostprijs voor de Investment Manager en/of gedownload worden van www.futuregrowth.lu:

- de Prospectus en dit Addendum;
- de brochure met essentiële beleggersinformatie;
- een kopie en beschikking van de AFM aangaande het Fonds en de Investment Manager, (i) om een individuele ontheffing van elke eis toe te kennen op basis van de Wet of (ii) om deze beschikking te wijzigen of (iii) om zo een beschikking te herroepen;
- een kopie van de licentie van de Investment Manager;
- kopieën van de maandelijkse overzichten, inclusief de volgende informatie: (i) de totale waarde van de Fonds investeringen, (ii) een overzicht van de compositie van de Fondsinvesteringen, (iii) het aantal uitstaande aandelen; en
- de kopieën van (i) de jaar- en halfjaarverslagen van het Fonds en de Investment Manager, (ii) de Oprichtingsakte van het Fonds en de statuten van de Investment Manager, (iii) informatie over veranderingen in de samenstelling van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van de Investment Manager, en (iv) notulen van de vergadering van aandeelhouders van de Investment Manager.

De eventuele distributie van gelden aan de aandeelhouders, de compositie van de gelden en de methode van betaling zal worden gepubliceerd door middel van een advertentie in een nationaal Nederlands dagblad of individueel kenbaar gemaakt worden aan elke aandeelhouder, en gepubliceerd op www.futuregrowth.lu.

5. Activiteiten en investeringsbeleid

5.1 Distributiebeleid

Het Fonds zal als een kwestie van principe de winst distribueren. Met betrekking tot distributies, zie ook paragraaf 7.3.

5.2 Aanpassingen in het investeringsbeleid

De Investment Manager mag op enig moment, met toestemming van de bewaarbank, het gehele of delen van de Oprichtingsakte van het Fonds aanpassen, zoals vastgelegd in de Prospectus. De Oprichtingsakte van het Fonds, *inter alia*, bevatten het Fonds investeringsbeleid en de investeringsrestricties.

Het Fonds zal elk significant voorstel voor aanpassingen van en aanpassingen van de Oprichtingsakte of de Prospectus aankondigen door de publicatie van een advertentie in een nationaal gedistribueerd Nederlands dagblad of door iedere aandeelhouder individueel te informeren op hun adres. De relevante aanpassing van de Oprichtingsakte of de Prospectus kan ook gepubliceerd worden op de website: www.futuregrowth.lu.

Elke significante aanpassing in de Oprichtingsakte zal een maand na publicatie van kracht zijn, zoals op de hiervoor beschreven wijze. Gedurende deze periode, wordt het de relevante aandeelhouders toegestaan om zich terug te trekken onder de gebruikelijke voorwaarden.

Een aanpassing van de algemene voorwaarden tussen de beleggingsinstelling en de aandeelhouders met als gevolg een reductie van de rechten van de aandeelhouders of zekerheid, of oplegging van kosten aan de aandeelhouders zal niet worden ingeroepen en geïmplementeerd aan de aandeelhouders voordat drie maanden zijn verstreken na de publicatie van deze wijziging. De aandeelhouders zullen zich terug kunnen trekken onder de gebruikelijke voorwaarden gedurende deze periode.

5.3 Overeenkomsten en transactie met gelieerde partijen

Het Fonds is toegestaan transacties aan te gaan met aan het Fonds, Investment Manager en /of de bewaarbank gelieerde partijen, met betrekking tot valuta transacties, contante geld stortingen of derivaten, dit in overeenstemming met de Prospectus van het Fonds en Luxemburgse wet en regelgeving. Zulke transacties zullen worden uitgevoerd onder normale markt gerelateerde voorwaarden. De prijs of waardering is onafhankelijk en uitgevoerd volgens een prijzenbeleid, vastgesteld door de Investment Manager en de bewaarbank. Aanvullend zullen alle transacties, inclusief de waardering daarvan, gecontroleerd worden door zowel interne als externe accountants.

Volgens de wet van het Groothertogdom van Luxemburg, zal de bewaarbank aansprakelijk zijn naar het Fonds en zijn aandeelhouders voor geleden schade als gevolg van het niet nakomen of inadequaaf nakomen van verplichtingen door de bewaarbank. De bewaarbank zal ook verantwoordelijk worden gehouden als deze de activa ondergebracht heeft bij een derde partij en deze in gebreke blijkt.

5.4. Investerings in andere beleggingsinstellingen

Het Fonds mag investeren in partijen gelieerd aan de Investment Manager of bewaarbank. Alle voorwaarden met betrekking tot deze investeringen zullen identiek zijn aan die van het Old Mutual African Agricultural Fonds. Informatie over investeringen in andere fondsen kunnen verkregen worden, voor een prijs niet hoger dan de kostprijs, bij de Investment Manager of gedownload worden van www.futuregrowth.lu.

Het Fonds kan investeren in een andere investeringsmaatschappij die gelieerd is aan de Investment Manager, bewaarbank of ander investeringsfonds die gemanaged is door een partij die gelieerd is aan de Investment Manager of bewaarbank, die dezelfde voorwaarde heeft voor de verkoop of aankoop en terugbetaling van aandelen.

5.5 Securities Lending

Het Fonds zal geen securities lending transacties aangaan.

5.6. Lenen

Het Fonds kan lenen tot 10% van zijn vermogen voor korte termijn liquiditeitsvereisten. De aandeelhouders zijn niet aansprakelijk voor de schulden die hun investeringen overschrijden. Binnen deze grenzen, zal het Fonds geld lenen van gerenommeerde financiële instituten. Investerings met geleend geld hebben een aantal risico's, echter de aandeelhouders hebben geen verplichting om een potentieel tekort aan te vullen als de verliezen groter zijn dan de investeringen.

6. Kosten en uitgaven

De volgende kosten en uitgaven komen ten laste van het Fonds:

Uitgaven gerelateerd met betrekking tot toezicht, accountants, marketing etc.

De geschatte kosten voor het fiscale jaar 2012 zijn als volgt:

Hoeveelheden uitgedrukt in EUR	
Kosten van de toezichthouder (CSSF kosten):	2.650
Marketing:	11.696
Accountant:	40.000
Juridisch advies:	13.500

De hoeveelheden representeren vaste bedragen, gebaseerd op de facturen ontvangen door het Fonds.

Beheer- en bewaarkosten

De Investment Manager heeft recht op een vergoeding voor het beheer van het Fonds en de bewaarbank heeft recht op een vergoeding voor de administratie en bewaring van de activa toebehorende aan het Fonds.

De Beheersvergoeding bedraagt 1,75% per jaar over de netto activa van het Fonds (plus een variabele vergoeding volgens Artikel 15 lid 7 van de Oprichtingsakte van het Fonds). In de Beheersvergoeding is de vergoeding voor de Investment Advisor opgenomen. Het bewaarloon voor 2012 is geschat op EUR 30.000 (plus BTW). Alle kosten zijn aftrekbaar van de activa van het Fonds.

Oprichtingskosten

De kosten van oprichting van het Fonds in het Groothertogdom van Luxemburg bedragen EUR 50.000. Deze kosten zullen volledig worden afgeschreven over een periode van 5 jaar beginnend in 2012, het jaar van oprichting van het Fonds.

Uitgaven met betrekking tot uitbesteding van activiteiten

De Investment Manager beheert de activa van het Fonds. De Investment Advisor heeft recht op een vergoeding voor beheer services. De Investment Manager ontvangt advies van de Investment Advisor. De vergoeding die betaald wordt aan de Investment Advisor is opgenomen in de Beheersvergoeding.

Een overzicht van vergoedingen die ten laste komen van het Fonds zijn te vinden in hoofdstuk kosten en uitgaven van de Prospectus van het Fonds.

Totale Uitgaven Ratio

Het niveau van de kosten en uitgaven van het Fonds per financieel jaar gerelateerd aan de Netto Contante Waarde ("NCW") in dat financiële jaar (de totale uitgaven ratio, "TUR") is geschat niet groter te zijn dan 2,60%.

De TUR is inclusief alle kosten (inclusief waar relevant de prestatievergoeding), behalve de transactiekosten, in rekening gebracht aan het Fonds in het relevante jaar, gedeeld door de gemiddelde dagelijkse NCW van het Fonds in het relevante jaar.

Het is nog onbekend wat de Fonds TUR in 2012 zal zijn. Echter, er wordt niet verwacht dat de kosten structuur significant zal veranderen in de toekomst.

Inschrijvings- en terugkoopkosten

De inschrijvingskosten bedragen 5% van de NCW per aandeel. Informatie over hoe de NCW per aandeel wordt berekend kan gevonden worden in Artikel 11 van de Oprichtingsakte van het Fonds. De inschrijvingskosten komen toe aan de verkoopmakelaar.

Voorlopig zullen er geen terugkoopkosten worden gerekend.

De Investment Manager en de Investment Advisor hebben recht op een korting op de makelaarskosten en de retorcensies betaald namens het Fonds. Zulke kortingen mogen behouden worden door de Investment Manager of de Investment Advisor en zijn niet verplicht om in rekening te worden gebracht aan het Fonds. Elk bedrag dat wordt behouden van het Fonds zal worden opgenomen in de financiële jaaroverzichten. De selectie van investeringen waarvoor kortingen wordt gegeven, zal worden gemaakt in acht nemende wat het beste is voor het Fonds en met referentie naar het principe van beste uitvoering. Overeenkomsten met betrekking tot 'zachte grondstoffen' zullen niet worden gemaakt.

Anders dan de vergoedingen en kosten, uiteengezet zoals hierboven, zullen er geen andere vergoedingen en kosten in rekening worden gebracht aan het Fonds.

7. Uitgave en terugkoop van aandelen.

7.1 Stemrecht

Aandeelhouders hebben geen stemrecht.

7.2 Uitgave- en terugkooprijzen

De uitgave- en terugkooprijs is maandelijks gepubliceerd op www.futuregrowth.lu.

Er zijn voldoende instrumenten beschikbaar om er zeker van te zijn dat met betrekking tot wettelijke bepalingen en in het geval van schorsing van terugkoop, er aan de terugkoop en de terugbetaling van verplichtingen kan worden voldaan (zie Artikel 7 en 8 van de Oprichtingsakte van het Fonds).

7.3 Distributies

Als een kwestie van principe zal het Fonds zijn winst uitkeren aan de aandeelhouders. De Investment Manager zal jaarlijks na het einde van het financiële jaar van het Fonds bepalen of en in welke hoeveelheid uitkeringen zullen worden gedaan. De winst zal berekend worden op basis van de Luxemburgse belastingwetgeving. Uitkeringen van het Fonds worden over het algemeen eens per jaar gedaan aan de aandeelhouders.

8. In het verleden behaalde resultaten

Aangezien het Fonds momenteel wordt opgericht zijn er nog geen in het verleden behaalde resultaten.

9. Risico Profiel

9.1 Specifieke risico's en informatie

Verwijzend naar de Prospectus zijn de volgende risico's van toepassing op het Fonds:

- Liquiditeitsrisico
- Risico's gerelateerd aan Landbouwinvesteringen

Valuta risico

Het Fonds doet investeringen in verschillende valuta en hierdoor kan de waarde van de investering zowel positief als negatief beïnvloed worden. Echter, inkomen gegenereerd uit de investering wordt bepaald door wereldwijde voedselprijzen en zijn doorgaans genoteerd in U.S. Dollars en daardoor kan de waarde van de investering relatief volatiel zijn op de korte termijn. Verwacht wordt dat op lange termijn valuta fluctuaties een minieme impact zullen hebben, doordat gegenereerde geldstromen in U.S. Dollars zijn genoteerd.

Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten, die in hun prestaties geheel of deels afhankelijk zijn van de prestaties van de onderliggende activa of index (zoals grondstof indexen). Derivaten kunnen een hefboomeffect hebben op investeringen in het Fonds, waardoor de blootstelling van het Fonds wordt vergroot in de onderliggende investering. Derivaten zijn in potentie moeilijk te waarderen, zijn mogelijk niet-liquide en zijn mogelijk zeer

volatiel door waardeveranderingen in het onderliggende instrument. Het verlies op derivaten kan leiden tot een algeheel verlies of kan substantieel groter groeien dan de initiële investering. Het investeringsbeleid is gericht op een zorgvuldige selectie van investeringen in landbouwgronden en werkkapitaal. Hoewel een tijdelijke concentratie niet uitgesloten is.

Kapitaalsrisico

Het Fonds kan investeren in andere beleggingsfondsen, als deze beleggingsfondsen kapitaal distribueren die hoger is dan het rendement, is er een risico van kapitaalerosie. Ook loopt het Fonds het risico dat aandeelhouders alle aandelen gelijktijdig zullen terugkopen, wat kapitaalerosie kan veroorzaken.

9.2 Algemene Risico's

Alle investeringen lopen het risico van verlies van kapitaal alsook het risico dat hun prijs en waarde mogelijk worden beïnvloed door een daling van de markt in het algemeen of een daling van een categorie van bepaalde investeringen. De waarde van aandeelhouders investeringen kan zowel dalen als stijgen en een aandeelhouder kan mogelijk zijn hele investering verliezen.

Verder kan het Fonds blootstaan aan de volgende algemene risico's:

- het risico dat opbrengsten variëren door keuzes die gemaakt zijn volgens het investeringsbeleid;
- het Fonds mag investeren in andere beleggingsfondsen en aandeelhouders lopen het risico een gedeelte van hun vermogen te verliezen door een in verzuim blijvende tegenpartij;
- het rendement van de investering kan mogelijk worden aangetast door inflatie;
- het risico dat activa in bewaring worden verloren door insolventie, nalatigheid of frauduleus handelen van de bewaarbank; en
- het risico dat een verrekening via een betaalsysteem niet plaatsvindt volgens de verwachtingen, omdat de betaling van de transactie van het financiële instrument door een tegenpartij niet plaatsvindt of later plaatsvindt dan verwacht.

Tenslotte moet het feit in acht worden genomen dat algemene, financiële en belastingwetgeving en regelgeving mogelijk kunnen veranderen en dat een voordelige situatie van het moment van introductie, later kan veranderen in een nadelige situatie.

10. Waardering van Activa

Zodra de NCW van het Fonds incorrect wordt berekend, zal het Fonds worden gecompenseerd volgens Luxemburgse wet en regelgeving, in het bijzonder volgens het CSSF rondschrjven 02/77. Een fout in de NCW berekening, gebaseerd op het CSSF rondschrjven 02/77, wordt mogelijk veroorzaakt door een of meerdere factoren, zoals inadequate interne controle procedures, tekortkomingen in het management, imperfecties of tekortkomingen in het IT systeem, administratie of communicatie systemen, evenals het niet naleven van de van kracht zijnde waarderingsregels van het Fonds, die ervoor zorgen dat de berekening een verkeerd resultaat opleveren. Gebaseerd op het CSSF rondschrjven 02/77, een algemeen geaccepteerde norm in de industrie voor beleggingsinstellingen, dat alleen rekenfouten, die van materialistische aard zijn op de NCW en die in relatieve proportie vergeleken tot de NCW een bepaalde grens van materialisme overschrijden of tolerantie drempel, moeten worden vermeld aan de CSSF en gecorrigeerd worden om de belangen te beschermen van de investeerders. Voor ieder type beleggingsinstelling ("BGI") is de tolerantie drempel gespecificeerd hieronder:

- | | |
|-----------------------------------|---------------|
| - Geldmarkt BGI's / Spaarfondsen: | 0,25% van NCW |
| - Obligatie BGI's: | 0,50% van NCW |

- Aandelen en andere financiële Active BGI's: 1,00% van NCW
- Gemixte BGI's: 0,50% van NCW

In het geval van een materialistische rekenfout, zal het hoofdkantoor van de BGI zo snel mogelijk stappen ondernemen om de rekenfout te corrigeren (herberekening en bepaling van het mogelijke verlies voor de BGI en/of de investeerders op basis van de gecorrigeerde NCW's, echter herberekening van het incorrecte NCW is alleen benodigd in het geval van inschrijving of terugkoop aanvragen die doorgevoerd zijn in de foutieve periode). De investeerders die verlies hebben geleden als resultaat van een rekenfout, mogen vergoed worden uit de activa van het Fonds als dit niet het belang van de andere investeerders schaadt, anderzijds mag het hoofdkantoor van het Fonds of de promotor van het Fonds besluiten om benadeelde investeerders te vergoeden.

11. Stemrecht

De Investment Manager mag stemmen namens de aandeelhouders van het Fonds. Aangezien het Fonds niet investeert in aandelen ten tijde van publicatie van dit Addendum, heeft het Fonds voorlopig geen stembeleid.

12. Taxatie

Algemeen

Een korte uitleg zal hieronder gegeven worden over de meest relevante belastingsaspecten met betrekking tot investeringen in het Fonds. De uitleg is gebaseerd op de huidige Luxemburgse en Nederlandse belastingwetgeving zoals geïnterpreteerd in gepubliceerde jurisprudentie en/of publicaties van de relevante autoriteit zonder afbreuk van enige enkele aanpassing geïntroduceerd op een later tijdstip en specifieke belastingsmaatregelen, die eventueel van toepassing zijn op de aandeelhouders. Verder mogen aan deze tekst geen rechten worden ontleend, met betrekking tot onderwerpen die niet specifiek zijn behandeld.

Aangezien de belangsituatie voor elke aandeelhouder specifiek is en omdat de onderstaande tekst gebaseerd is op belastingwetgeving op het moment van uitgave van de Prospectus, wordt geadviseerd dat beleggers en potentiële beleggers professioneel advies inwinnen op eigen gelegenheid.

Aandeelhouders

Private aandeelhouders woonachtig in Nederland

Deze samenvatting beschrijft niet de Nederlandse belastingregels voor private in Nederland woonachtige aandeelhouders:

- (i) die eigenaar zijn van een onderneming of aandelen hebben in een onderneming die aan de aandelen zijn toe te schrijven; of
- (ii) die overwogen worden om activiteiten uit te voeren ten opzichte van de aandelen, die meer zijn dan normaal vermogensbeheer; of
- (iii) die een aanmerkelijk belang hebben in het Fonds. In het algemeen wordt een aandeelhouder beschouwd als een aandeelhouder met aanmerkelijk belang als hij/zij, alleen of samen met zijn/haar partner (een statutair gedefinieerde term) of een bepaalde andere gerelateerde persoon, direct of indirect (i) een belang van 5% of meer in het totaal uitgegeven kapitaal van het Fonds en of 5% heeft of meer van het totaal uitgegeven kapitaal van een bepaalde klasse aandelen van het Fonds heeft, (ii) rechten hebben om een dergelijk aandeel direct of indirect te verwerven, (iii) bepaalde winstdelingrechten in het Fonds heeft.

Indien de bovenbeschreven situatie onder (i), (ii) en (iii) niet van toepassing is op een particulier (geacht) in Nederland woonachtige aandeelhouder in het Fonds, dan vallen de aandelen aangehouden door deze aandeelhouder onder het regime van box 3 (inkomen uit spaargeld en investeringen). Het belastbaar inkomen uit spaargeld en investeringen is vastgesteld op een vast tarief van 4%, gecalculeerd over het gemiddelde vermogen in dat jaar met als peildatum het begin van het kalenderjaar en het eind van het jaar. Het toegepaste belastingtarief is 30% en is berekend over de 4% fictieve inkomsten. Het effectieve belastingtarief in box 3 is daardoor 1,2%. Feitelijke inkomsten van de aandelen worden niet in de berekening meegenomen.

Een verplichting voor belasting in box 3 ontstaat alleen als het vermogen het heffingsvrije vermogen overschrijdt; in 2012 is het heffingsvrije vermogen EUR 21.139. Indien de in Nederland woonachtige aandeelhouder een partner heeft (een statutair bepaalde term), mogen de partners het vermogen tussen beide partners vrij verdelen. Het heffingsvrije vermogen is hierdoor EUR 42.278 (in 2012) tussen de twee partners. Een 'partner' zal in elke situatie een wederhelft zijn die niet apart leeft op een lange termijn basis. In sommige situaties mogen ongetrouwde, bij elkaar wonende, volwassenen beschouwd worden als partners in de zin van de Wet Inkomstenbelasting 2001.

Schenkings- en erfbelasting

De Nederlandse schenkings- en erfbelasting zal niet worden geheven ter gelegenheid van de overname van de aandelen bij wijze van geschenk, of bij overlijden van een houder, tenzij: de houder is, of wordt geacht, inwoner te zijn van Nederland; of in het geval van een schenking door een individu die op moment van de schenking niet inwoner van Nederland was noch geacht werd inwoner van Nederland te zijn, die overlijdt binnen 180 dagen na het moment van schenking, terwijl op dat moment nog in Nederland woonachtig te zijn of geacht te zijn.

Voor doeleinden van de Nederlandse schenkings- en erfbelasting, een individu die in bezit is van de Nederlandse nationaliteit is geacht woonachtig te zijn in Nederland, als hij/zij woonachtig is geweest, op elk gegeven moment, gedurende 10 jaar voorafgaande aan het moment van de schenking of zijn/haar overlijden.

Voor doeleinden van de Nederlandse schenkings- en erfbelasting, een individu niet in het bezit van de Nederlandse nationaliteit is geacht woonachtig te zijn in Nederland, als hij/zij in Nederland heeft gewoond op elk moment in de twaalf maanden voorafgaand aan de schenking.

Rechtspersonen gevestigd in Nederland

In de beschrijving van de volgende Nederlandse belastingwetgeving voor rechtspersonen gevestigd in Nederland, is het aangenomen dat de rechtspersonen niet subjectief zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting en zijn geen rechtspersonen voor beleggingsinstellingen opgezet voor belastingdoeleinden.

Vennootschapsbelasting

Tenzij in het geval van "meegekocht dividend", dividend uitgekeerd uit de ingehouden winst beschikbaar op het moment dat de aandelen werden gekocht, zijn dividenden die worden ontvangen belastbaar volgens het statutaire tarief van de vennootschapsbelasting van 20% over de eerste EUR 200.000 van de winst en daarna 25% over alle winst boven dit bedrag (in 2012). Indien de aandelen zijn ontdaan van de meerwaarden gerealiseerd bij de verkoop zijn deze belastbaar volgens de wettelijke rente. Eventuele verliezen bij de verkoop van de aandelen kunnen in principe in mindering gebracht worden op de heffingsgrondslag voor de vennootschapsbelasting. De deelnemingsvrijstelling is in principe niet van toepassing op investeringen in aandelen in handen van vennootschappen ingezet in Nederland.

Verklaring van de Investment Manager

De Investment Manager verklaart dat het Fonds en de Prospectus en dit Addendum voldoen aan de vereisten in de Wet en regelgeving en is uitgegeven op de grond daarvan.