



Prospectus

2024



Prospectus

MINT TOWER ARBITRAGE FUND

een open-end beleggingsfonds
gevestigd te Amsterdam

1 november 2024

INHOUDSOPGAVE

Contents

INHOUDSOPGAVE	3
DEFINITIES EN INTERPRETATIE.....	11
BELANGRIJKE INFORMATIE.....	16
Waarschuwing	16
Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus.....	16
Eventueel door derden over het Fonds verstrekte informatie.....	16
Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Prospectus in andere landen	16
Toepasselijk recht.....	16
EBI.....	17
Profiel Belegger.....	17
Historisch Rendement	17
Meest recente Netto Vermogenswaarde per Participatie	17
1. STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE.....	19
Datum van oprichting.....	19
Fonds voor gemene rekening	19
Beheerder.....	19
Bewaarder.....	19
De Juridisch Eigenaar.....	20
De Custodian	20
Participatieklassen	20
Series	21
Vergoedingen Participaties	21
Administrateur.....	22
Open end.....	22
Netto Vermogenswaarde	22
Minimum participatiebedrag	22
I - Participaties.....	23
G – Participaties en W – Participaties.....	23
Verzoeken om uitgifte of inkoop	23
Beperkte overdraagbaarheid Participaties.....	23

Fiscaliteit Fonds	23
Wft-vergunning	23
Algemene gegevens:	23
2. BELEGGINGSBELEID	25
Beleggingsdoelstelling	25
Beleggingsbeleid	25
(Converteerbare) obligatie strategieën	25
Volatility strategieën	26
Beleggingsbeperkingen:	26
Wijzigingen in het beleggingsbeleid.....	29
Stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin het Fonds belegt..	30
Betrokkenheidsbeleid met betrekking tot de ondernemingen waarin het Fonds belegt.....	30
Integratie duurzaamheidsrisico's en effect op duurzaamheidsfactoren.....	30
3. RISICOFACTOREN	31
Introductie.....	31
Aard van de belegging.....	31
Risico's van algemene economische en politieke aard	31
Koersrisico.....	32
Debiteurenrisico	32
Concentratierisico.....	32
Liquiditeitsrisico beleggingen.....	32
Hefboomeffect.....	32
Tegenpartijrisico.....	32
Afwikkelingsrisico	32
Modelrisico.....	33
Short Posities	33
Derivaten	33
Afhankelijkheid van sleutelpersoneel	33
Valutarisico Fonds.....	33
Valutarisico verbonden aan het houden van niet Euro Participaties	33
Risico van uitlenen effecten	34
Beperkingen op overdracht en uittreding.....	34
Geen zeggenschap over de activiteiten van het Fonds	34

Dienstverlener risico	35
Risico van (fiscale) wetswijzigingen	35
Inflatie risico	35
Risico van verlies van in bewaring gegeven activa	35
Strijdige belangen.....	35
Vrijwaring.....	35
Market making	36
Algoritmische handel	36
Geen dividenduitkeringen	36
Toekomstgerichte verklaringen.....	36
4. DE BEHEERDER.....	38
De Beheerder	38
Wft vergunning.....	38
Bestuur van de Beheerder	38
Andere activiteiten Beheerder.....	40
Aansprakelijkheid van de Beheerder	40
Eigen vermogen, dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico	40
Jaarrekening en halfjaarrekening Beheerder.....	41
Terugtre den Beheerder	41
Geli eerde partijen en belangenconflicten.....	41
Uitbesteding kerntaken.....	42
Actueel beloningsbeleid	42
5. DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN	43
A. DE BEWAARDER	43
De Bewaarder	43
Taken Bewaarder.....	43
Bevoegdheid Bewaarder	43
Bewaarder overeenkomst	44
Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder, statuten	44
Aansprakelijkheid Bewaarder	44
Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder.....	45
Terugtre den van de Bewaarder	45
B. DE JURIDISCH EIGENAAR.....	45

De Juridisch Eigenaar	45
Bestuur Juridisch Eigenaar	45
Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds	45
Juridisch houder van de verplichtingen van het Fonds	46
Aansprakelijkheid.....	46
C. DE CUSTODIAN.....	46
6. DE ADMINISTRATEUR, DE PRIME BROKER/CLEARING EN HANDELSPLATFORMEN	47
A. DE ADMINISTRATEUR.....	47
B. DE PRIME BROKER/CLEARING.....	47
C. HANDELSPLATFORMEN.....	49
7. PARTICIPANTEN, REGISTER, VERGADERINGEN	50
A. PARTICIPANTEN.....	50
Rechten Participanten op het fondsvermogen.....	50
Aansprakelijkheid Participanten	50
Gelijke behandeling van Participanten	50
Billijke behandeling Participanten	50
Klachtenprocedure.....	50
B. REGISTER VAN PARTICIPANTEN.....	51
C. VERGADERINGEN.....	51
Vergaderingen	51
Oproeping, agenda, plaats vergadering.....	51
Leiding vergadering	52
Stemrecht, vertegenwoordiging	52
Verslaglegging.....	52
8. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE.....	53
Participatieklassen.....	53
Vaststelling Netto Vermogenswaarde.....	53
Waardering effecten, andere activa en passiva.....	53
Bepaling resultaat	54
Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde.....	54
Compensatie Participanten in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde	54
9. UITGIFTE EN OMWISSELING VAN PARTICIPATIES.....	56
UITGIFTE VAN PARTICIPATIES.....	56

Minimum participatie.....	56
Gewone Participaties.....	56
H – Participaties	56
I – Participaties.....	56
G – Participaties	56
W – Participaties	57
Uitgifte.....	57
Verzoek tot uitgifte (uiterlijk 5 dagen voor Transactiedag), Inschrijfformulier	57
Storting (uiterlijk 3 Werkdagen voor Transactiedag)	57
Gevolg niet tijdig ontvangen storting of Inschrijfformulier	58
Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties	58
Bevestiging.....	58
Opschorting of weigering uitgifte	58
Beperken of staken uitgifte vanwege omvang Fonds (‘soft close’ en ‘hard close’)	59
OMWISSELING VAN PARTICIPATIES.....	60
Achtergrond: performance fee en high watermark	60
Omwisseling.....	60
10. INKOOP VAN PARTICIPATIES	61
Inkoop.....	61
Verzoek tot inkoop	61
Minimum deelnamebedrag na inkoop.....	62
Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop.....	62
Betaling inkoopprijs	62
Opschorting inkoop.....	62
Beperking uittredingsmogelijkheid.....	63
Beperkte mogelijkheden tot overdracht Participaties	63
Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop, beheer liquiditeitsrisico beleggingen	64
Interne overboeking.....	64
11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN.....	65
Eenmalige kosten	65
A. Kostenopslag en entreevergoeding bij uitgifte Participaties.....	65
Kostenafslag en uittredingsvergoeding bij inkoop van Participaties.....	65

Doorlopende kosten	65
Algemeen.....	65
B. Vergoedingen voor de Beheerder.....	66
C. Vergoeding Juridisch Eigenaar.....	67
D. Vergoeding Administrateur.....	67
E. Vergoeding Bewaarder	67
G. Toezichtkosten.....	68
H. Accountantskosten.....	68
Reservering voor kosten.....	68
Distributiebeleid, te betalen vergoedingen	68
Retourprovisies.....	68
Lopende Kosten Ratio (LKR).....	69
Fees en kosten van fondsen waarin wordt belegd.....	70
Kosten die voor rekening van de Beheerder zijn	71
Omzetbelasting.....	71
Kenmerken en kosten per Participatieklasse.....	71
Overige Kosten.....	72
Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid.....	72
12. DIVIDENDBELEID.....	74
13. FISCALE ASPECTEN	75
Het Fonds.....	75
De Participanten	75
14. DUUR VAN HET FONDS, BEËINDIGING EN VEREFFENING	77
Duur van het Fonds	77
Beëindiging en vereffening	77
15. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIE-VERSTREKKING.....	78
Prospectus.....	78
Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement	78
Halfjaarverslag	78
Maandoverzichten	78
Informatie over gelieerde partijen.....	78
Website	79
Mededelingen aan de Participanten	79

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder	79
Oproepingen en mededelingen.....	79
16. JURIDISCHE ASPECTEN	80
Aard en voornaamste juridische implicaties	80
Vergunning.....	81
Toezicht AFM	81
Bedrijfsbeschrijving	81
Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid	81
Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid	81
Intrekking vergunning op verzoek Beheerder.....	81
17. VERKLARING VAN DE BEHEERDER.....	82
18. ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT	83
BIJLAGE I	85
VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN MINT TOWER ARBITRAGE	
Artikel 1 - Definities en interpretatie.	85
Artikel 2 - Naam. Duur.	85
Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.	85
Artikel 4 – Juridisch Eigendom.....	85
Artikel 5 - Beheer en beleggingen.	86
Artikel 6 - Het Fonds, Participatieklassen, Series.	87
Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van Participanten.....	87
Artikel 8 - Register van Participanten.....	88
Artikel 9 - Vaststelling van de Netto Vermogenswaarde.	88
Artikel 10 - Toekenning van Participaties.	88
Artikel 11 - Overdracht van Participaties.	89
Artikel 12 - Inkoop van Participaties.	89
Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.....	90
Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.	90
Artikel 15 - Winst.....	90
Artikel 16 - Vergadering van Participanten.	90
Artikel 17 - Verslaglegging.....	91
Artikel 18 - Defungeren van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.	91
Artikel 19 - Vervanging van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.	92

Artikel 20 - Toepasselijkheid en wijziging Voorwaarden van Beheer en Bewaring.....	92
Artikel 21 – Ontbinding van het Fonds. Vereffening.	93
Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.	93
Artikel 23 - Slotbepalingen.	93
BIJLAGE II.....	95
MEEST RECENTE JAARVERSLAG VAN HET FONDS	95
BIJLAGE III.....	96
WIJZIGINGEN NA 1 MAART 2019	96

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

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

AACB	:	ABN Amro Clearing Bank N.V.
Administrateur	:	Apex Fund Services (Netherlands) B.V.
AFM	:	Stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFMD	:	Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 (“ <i>Alternative Investment Fund Managers Directive</i> ”)
Bank	:	een kredietinstelling in de zin van artikel 1:1 Wft
Barclays	:	Barclays Ireland Plc
Beheerder	:	Mint Tower Capital Management B.V.
Beloningsbeleid	:	de beloningsbeleidsregels, -procedures en -praktijken van de Beheerder die in overeenstemming zijn met toepasselijke wet- en regelgeving
Besluit Gedragstoezicht	:	het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Bewaarder	:	IQ EQ Depositary B.V.
Custodian	:	AACB, JPM en Barclays
Directie	:	de directie van de Beheerder
DNB	:	De Nederlandsche Bank N.V.
EBI	:	“essentiële beleggersinformatie”, een wettelijk verplicht document voor het Fonds dat inzicht geeft in de aard en risico’s van het Fonds
ESG	:	refereert naar “ <i>environmental, social and governance</i> ” (milieu, maatschappij en bestuur), zijnde kenmerken die beleggingen beoordelen op (mogelijke) duurzaamheid
Euro Participatie	:	een Participatie uitgegeven in euro
Euro Participatieklasse	:	een klasse van Euro Participaties
Financiële onderneming:	:	financiële onderneming in de zin van art. 1:1 Wft

- Fonds** : Mint Tower Arbitrage Fund
- Fonds Documenten** : dit Prospectus, het Inschrijfformulier en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring
- G – Participatie** : een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan Participanten, zijnde Financiële ondernemingen, endowment funds en family offices, die voor ten minste 25 miljoen Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in US-dollars, Zwitserse Franken of Ponden deelnemen in respectievelijk de US-dollar, Zwitserse Franken of Pond Sterling Participatieklasse. G – Participaties worden ook uitgegeven aan medewerkers van Mint Tower Capital Management B.V. Vervolgstortingen dienen minimaal 1.000 Euro te bedragen of de tegenwaarde in US-dollar, Zwitserse Franken of Ponden. Een verzoek tot inkoop van G – Participaties dient de Administrateur uiterlijk dertig (30) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.
- Gewone Participatie** : een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan Participanten die voor ten minste 100.000 Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in Ponden, Sjekels, US-dollars of Zwitserse Franken deelnemen in respectievelijk de Pond, Sjekel, US-dollar of de Zwitserse Franken Participatieklasse. Vervolgstortingen dienen ten minste 2.500 Euro te bedragen of de tegenwaarde in US-dollar, Sjekels, Zwitserse Franken of Ponden. Een verzoek tot inkoop van Gewone Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijfenveertig (45) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.
- H – Participatie** : een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan Participanten die voor ten minste 100.000 Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in Ponden, Sjekels, US-dollars of Zwitserse Franken deelnemen in respectievelijk de Pond, Sjekel, US-dollar of de Zwitserse Franken Participatieklasse. Vervolgstortingen dienen ten minste 2.500 Euro te bedragen of de tegenwaarde in US-dollar, Sjekels, Zwitserse Franken of Ponden. Een verzoek tot inkoop van H – Participaties dient de Administrateur uiterlijk negentig (90) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.
- High Watermark** : de in het verleden bereikte hoogste Netto Vermogenswaarde per Participatie van een bepaalde Participatieklasse en/of Serie als bedoeld in hoofdstuk 9 onder “Omwisseling van Participaties”

Inschrijfformulier	:	het inschrijfformulier als gepubliceerd op de Website, waarmee Participanten een verzoek tot uitgifte van Participaties kunnen indienen
I – Participatie	:	een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan Mint Tower Capital Management B.V en aan Participanten, zijnde Vermogensbeheerders die voor ten minste 10 miljoen Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in Ponden, US-dollars of Zwitserse Franken deelnemen in respectievelijk de Pond, US-dollar of de Zwitserse Franken Participatieklasse. Vervolgstortingen dienen ten minste 1.000 Euro te bedragen of de tegenwaarde daarvan in US-dollar, Zwitserse Franken of Ponden
Juridisch Eigenaar	:	Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Arbitrage Fund
JPM	:	J.P. Morgan AG
Lead Serie	:	de eerste uitgegeven serie van een Participatieklasse
Netto Vermogenswaarde	:	de intrinsieke waarde van het Fonds, een Participatieklasse of per Participatie in een (Serie van een) Participatieklasse, berekend zoals voorzien in dit Prospectus
Participant	:	de houder van één of meer Participaties in het Fonds
Participatie	:	een Gewone Participatie, een H – Participatie, een I – Participatie, een G – Participatie of een W – Participatie
Participatieklasse	:	een klasse Participaties, zijnde een Euro Participatieklasse, Sjekel Participatieklasse, Pond Sterling Participatieklasse, US-dollar Participatieklasse of een Zwitserse Franken Participatieklasse
Pond	:	Britse Pond Sterling (GBP)
Pond Sterling Participatie	:	Een Participatie uitgegeven in Britse Pond Sterling
Pond Sterling Participatieklasse	:	Een klasse van Britse Pond Sterling Participaties
Prime Broker/Clearing	:	AACB, JPM en Barclays
Prospectus	:	dit prospectus, inclusief de bijlagen, zijnde Bijlage I (Voorwaarden van Beheer en Bewaring), Bijlage II (Meest Recente Jaarverslag van het Fonds), Bijlage III (Wijzigingen na 1 maart 2019)

Serie	:	een serie van Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties of W – Participaties (bestaande uit een of meerdere US-dollar Participaties, Sjekel Participaties, Pond Sterling Participaties, Zwitserse Franken Participaties of Euro Participaties) uitgegeven op een bepaalde Transactiedag, elk met gelijke rechten en plichten en gelijke Netto Vermogenswaarde als alle andere Participaties in dezelfde serie
SFDR	:	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (“ <i>Sustainable Finance Disclosure Regulation</i> ”)
SFT	:	<i>securities financing transaction</i> , zijnde een effectenfinancieringstransactie
Sjekel Participatie	:	een Participatie uitgegeven in Israëlische Sjekel
Sjekel Participatieklasse	:	een klasse van Israëlische Sjekel Participaties
Transactiedag	:	een dag waarop uitgifte of inkoop van Participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste Werkdag van iedere kalendermaand; (ii) voor de I – Participaties op verzoek van een Vermogensbeheerder in deze Klasse tevens de 10de en/of 20ste dag van een kalendermaand of; (iii) in uitzonderlijke omstandigheden een door de Beheerder vastgestelde andere dag
Uitwerkingsverordening	:	Gedelegeerde Verordening (EU) no 231/2013 van de Europese Commissie van 19 december 2012 ter uitwerking van de AIFMD
US-dollar Participatie	:	een Participatie uitgegeven in US-dollars (USD)
US-dollar Participatieklasse	:	een klasse van US-dollar Participaties
Vermogensbeheerder	:	een vermogensbeheerder in de zin van artikel 1:1 Wft
Voorwaarden van Beheer en Bewaring	:	de in <u>Bijlage I</u> opgenomen voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds
Waarderingsdag	:	een dag per wanneer de Netto Vermogenswaarde van de Participatieklassen en/of Series en de Netto Vermogenswaarde per Participatie in de diverse Participatieklassen en/of Series wordt vastgesteld, zijnde: (i) de laatste Werkdag voorafgaande aan een Transactiedag; of (ii) een door de Beheerder vastgestelde andere dag

Website	:	de door de Beheerder ten behoeve van het Fonds onderhouden website: www.minttowercapital.com , inclusief het gedeelte van de website waar Participanten kunnen inloggen voor informatie
Werkdag	:	een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten
Wft	:	Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
W – Participatie	:	een recht van deelneming in het Fonds dat alleen wordt uitgegeven aan Participanten, zijnde Financiële ondernemingen, endowment funds en family offices, die voor ten minste 25 miljoen Euro deelnemen in de Euro Participatieklasse of voor de tegenwaarde daarvan in US-dollars, Zwitserse Franken of Ponden deelnemen in respectievelijk de US-dollar, Zwitserse Franken of Pond Sterling Participatieklasse. W – Participaties worden ook uitgegeven aan medewerkers van Mint Tower Capital Management B.V. Vervolgstortingen dienen minimaal 1.000 Euro te bedragen of de tegenwaarde in US-dollar, Zwitserse Franken of Ponden. De oprichtingsdatum van de Participatieklassen voor W – Participaties betreft 1 juli 2022. Een verzoek tot inkoop van W – Participaties dient de Administrateur uiterlijk negentig (90) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.
Zwitserse Franken Participatie	:	een Participatie uitgegeven in Zwitserse Franken (CHF)
Zwitserse Franken Participatieklasse	:	een klasse van Zwitserse Franken Participaties

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

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

BELANGRIJKE INFORMATIE

Waarschuwing

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

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens welke voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus houdt niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen regelmatig op de Website worden geactualiseerd.

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

Eventueel door derden over het Fonds verstrekte informatie

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

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

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

Toepasselijk recht

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

EBI

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

Profiel Belegger

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

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

Historisch Rendement

Zie hieronder een overzicht van het historisch rendement van de Lead Serie Gewone Participaties.

MINT TOWER														
Netto Maandelijks Rendement														
	Jan.	Feb.	Mrt.	Apr.	Mei	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	YTD	LTD
2010											0,14%	0,40%	0,54%	0,54%
2011	1,68%	-0,20%	0,69%	0,65%	0,00%	-1,64%	0,71%	1,33%	-0,30%	0,25%	-0,84%	1,09%	3,42%	3,98%
2012	2,03%	1,01%	-0,91%	-1,29%	0,69%	0,65%	1,04%	0,09%	-1,88%	0,04%	0,47%	1,11%	3,04%	7,14%
2013	1,13%	0,90%	0,86%	1,16%	1,59%	-0,73%	1,22%	1,89%	0,44%	1,48%	-0,25%	0,50%	10,64%	18,54%
2014	1,42%	1,06%	0,51%	1,40%	0,70%	0,23%	1,09%	0,33%	-1,03%	2,11%	0,20%	-0,26%	8,01%	28,03%
2015	2,69%	0,68%	1,52%	1,50%	0,12%	-0,53%	0,22%	1,32%	0,58%	0,53%	0,95%	-1,16%	8,69%	39,16%
2016	0,04%	1,09%	-0,23%	0,87%	0,32%	-0,84%	1,32%	0,69%	0,00%	0,42%	0,87%	0,77%	5,45%	46,74%
2017	1,20%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,37%	-0,17%	-1,27%	-0,84%	1,41%	1,77%	-0,23%	-0,10%	2,19%	49,96%
2018	2,99%	-0,46%	-1,35%	-0,20%	0,00%	-0,82%	0,50%	-0,33%	1,07%	0,82%	-0,81%	0,89%	2,25%	53,34%
2019	-0,49%	1,34%	0,40%	0,81%	-0,43%	0,21%	0,38%	1,24%	0,71%	0,72%	0,47%	0,13%	5,62%	61,96%
2020	0,32%	3,68%	-5,48%	1,14%	0,96%	3,25%	0,69%	0,62%	0,63%	-0,52%	3,64%	2,46%	11,61%	80,76%
2021	2,13%	1,60%	-0,93%	0,51%	0,18%	0,07%	-0,30%	0,46%	1,42%	0,32%	0,27%	0,18%	6,03%	91,66%
2022	1,15%	0,00%	-0,50%	0,09%	-1,58%	-1,35%	-1,46%	0,16%	-0,65%	0,13%	0,55%	-0,25%	-3,69%	84,59%
2023	0,75%	0,07%	-2,29%	-0,69%	0,03%	0,08%	0,79%	-0,49%	0,65%	0,08%	-0,34%	1,16%	-0,22%	84,18%
2024	2,07%	1,10%	2,57%	0,92%	-0,21%	-0,85%	0,84%	1,08%	0,94%				8,73%	100,26%

Meest recente Netto Vermogenswaarde per Participatie

De meest recente Netto Vermogenswaarde per Participatie (31 oktober 2024) voor de datum van dit Prospectus is gelijk aan:

Gewone Participaties Euro: € 202.1068

Gewone Participaties USD: \$ 215.6847

Gewone Participaties Sjekel: ₪ 135.4081

Gewone Participaties GBP: £ 132.9521
Gewone Participaties CHF: F -----
H – Participaties Euro: € 106.0413
H – Participaties USD: \$ 112.2512
H – Participaties Sjekel: ₪ 109.4247
H – Participaties GBP: £ 111.4109
H – Participaties CHF: F 104.6355
I – Participaties Euro: € 214.8175
I – Participaties USD: \$ 138.7011
I – Participaties CHF: F 123.3566
I – Participaties GBP: £ 133.1062
G – Participaties Euro: €148.1672
G – Participaties USD: \$ 168.9000
G – Participaties CHF: F 119.0037
G – Participaties GBP: £ 113.8058
W – Participaties Euro: € 107.0768
W – Participaties USD: \$ 113.7015
W – Participaties CHF: F 105.5355
W – Participaties GBP: £ 112.7976

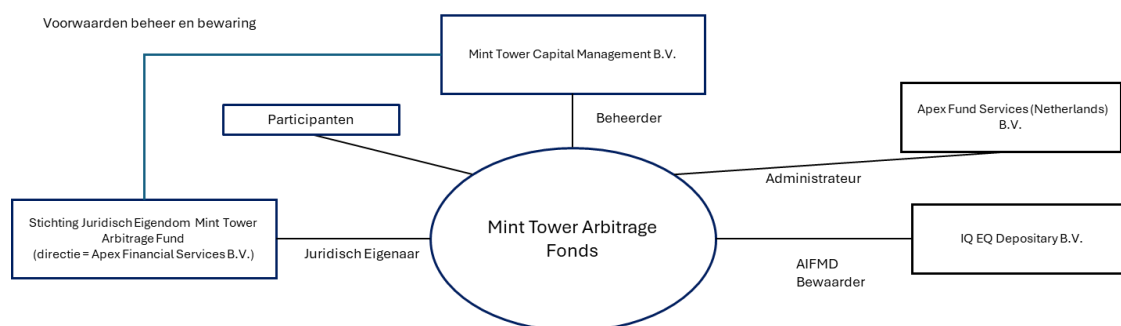
1. STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

Datum van oprichting

Het Fonds is opgericht op 6 september 2010.

Fonds voor gemene rekening

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



Beheerder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

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

(Zie verder hoofdstuk 4, “De Beheerder”.)

Bewaarder

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

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

De Juridisch Eigenaar

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

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

De Custodian

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

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

Participatieklassen

Het Fonds is onderverdeeld in tweeëntwintig Participatieklassen:

- (i) de Gewone Participatie Euro Participatieklasse;
- (ii) de Gewone Participatie US-dollar Participatieklasse;
- (iii) de Gewone Participatie Sjekel Participatieklasse;
- (iv) de Gewone Participatie Pond Sterling Participatieklasse;
- (v) de Gewone Participatie Zwitserse Franken Participatieklasse;
- (vi) de H – Participatie Euro Participatieklasse;
- (vii) de H – Participatie US-dollar Participatieklasse;
- (viii) de H – Participatie Sjekel Participatieklasse;
- (ix) de H – Participatie Pond Sterling Participatieklasse;
- (x) de H – Participatie Zwitserse Franken Participatieklasse;
- (xi) de I – Participatie Euro Participatieklasse;
- (xii) de I – Participatie Zwitserse Franken Participatieklasse;
- (xiii) de I – Participatie US-dollar Participatieklasse;
- (xiv) de I – Participatie Pond Sterling Participatieklasse;
- (xv) de G – Participatie Euro Participatieklasse;
- (xvi) de G – Participatie US-dollar Participatieklasse;
- (xvii) de G – Participatie Zwitserse Franken Participatieklasse;
- (xviii) de G – Participatie Pond Sterling Participatieklasse;
- (xix) de W – Participatie Euro Participatieklasse (oprichtingsdatum 1 juli 2022);
- (xx) de W – Participatie US-dollar Participatieklasse (oprichtingsdatum 1 juli 2022);
- (xxi) de W – Participatie Zwitserse Franken Participatieklasse (oprichtingsdatum 1 juli 2022); en
- (xxii) de W – Participatie Pond Sterling Participatieklasse (oprichtingsdatum 1 juli 2022).

Het Fonds belegt haar middelen in een beleggingsportefeuille die (afhankelijk van het aantal Participaties in de betreffende Participatieklasse) gedeeltelijk wordt toegerekend aan de verschillende Participatieklassen. Het beleggingsbeleid ten behoeve van deze Participatieklassen is hetzelfde evenals het risicoprofiel van de beleggingen. De enige

verschillen tussen de Participatieklassen zijn de liquiditeit, beheersvergoeding, prestatievergoeding en de valuta waarin kan worden deelgenomen.

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

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

Series

Een nieuwe, separate Serie wordt uitgegeven in de betreffende Participatieklassen voor Gewone Participaties, de H – Participaties, de G – Participaties of de W – Participaties. Het beleggingsbeleid ten behoeve van alle Series is hetzelfde evenals het risicoprofiel van de beleggingen. Het enige verschil tussen Participaties uit verschillende Series bestaat (afgezien van de uitgiftedag) uit de Netto Vermogenswaarde toe te rekenen aan de desbetreffende Participaties, een verschil in de vaste beheervergoeding en een eventueel door de desbetreffende Participanten te betalen Prestatievergoeding. Tijdens een boekjaar van het Fonds, kan de Netto Vermogenswaarde variëren tussen verschillende Series, maar zal hetzelfde zijn voor Participaties van dezelfde Serie.

De Participanten in een bepaalde Serie zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door desbetreffende Participant gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het aan die Serie toe te rekenen deel van het vermogen van het Fonds. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico. (Zie verder hoofdstuk 7, “*Participanten*”).

De Participatieklassen in I – Participaties kennen geen Series. In verband met de *equalisation of series* en de afwijkende frequentie van de high watermark kan dit zowel een voordeel als een nadeel opleveren voor Participanten die participeren via I – Participaties ten opzichte van houders van de Gewone Participaties, de H – Participaties, de G – Participaties of de W – Participaties. Verschillen worden enkel veroorzaakt door de wiskunde achter de berekeningen waarop door de Beheerder of een andere partij geen invloed kan worden uitgeoefend. De voor- of nadelen die kunnen ontstaan gaan nooit ten koste van of zullen nooit bekostigd worden door een andere Participatieklasse.

Vergoedingen Participaties

Voor I – Participaties, G – Participaties en W – Participaties geldt dat de aan deze Participaties in rekening gebrachte vaste beheervergoeding en de prestatievergoeding lager zijn dan de die aan de Gewone Participaties en H – Participaties in rekening wordt gebracht. I - Participaties, G - Participaties en W – Participaties dragen in gelijke mate als de Gewone Participaties en W – Participaties bij in de overige kosten van het Fonds. Ten opzichte van de overige Participaties kennen G – Participaties en W – Participaties geen in- en uitstapkosten. Hier tegenover staat dat houders van G – Participaties en W – Participaties bij toetreding tot het Fonds dienen te kiezen tussen:

1. een “lock-up periode” van zes maanden
2. een exit fee van 2,5%, ten behoeve van het Fonds, indien binnen een jaar na toetreding tot het Fonds de Participaties op verzoek van de Participant ingekocht dienen te worden.

De default positie hierbij is dat de Participant de exit fee van 2,5% betaalt. Indien de lock-up periode gewenst is, dan dient dit expliciet op het Inschrijvingsformulier te worden aangegeven.

Administrateur

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

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Juridisch Eigenaar

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in de Fonds Documenten is opgenomen. Door ondertekening het Inschrijfformulier aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

Open end

Het Fonds is verplicht om, op verzoek van (potentiële) Participanten, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen, op iedere Transactiedag Participaties uit te geven of in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde daarvan op die Transactiedag, plus een opslag (in geval van uitgifte) of minus een afslag (in geval van inkoop). Inkoop geschiedt met inachtneming van de liquiditeit van de desbetreffende Participatieklasse (zie hoofdstuk 10, “*inkoop van Participaties*”).

Netto Vermogenswaarde

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

Minimum participatiebedrag

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

I - Participaties

I- Participaties worden alleen uitgegeven aan (i) Vermogensbeheerders die voor ten minste 10 miljoen Euro, of de tegenwaarde hiervan in een andere voor I – Participaties beschikbare valuta deelnemen en (ii) Mint Tower Capital Management B.V. Vervolgstortingen dienen ten minste 1.000 Euro te bedragen. De Beheerder is te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaft van redenen, een verzoek tot uitgifte van een I - Participatie te weigeren of te accepteren.

G – Participaties en W – Participaties

G – Participaties en W – Participaties worden alleen uitgegeven aan Financiële ondernemingen, banken, endowment funds en family offices die voor ten minste 25 miljoen Euro, of de tegenwaarde hiervan in een andere binnen deze Participatieklasse beschikbare valuta, deelnemen. De Beheerder is te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaft van redenen, een verzoek tot uitgifte van G - Participaties of W – Participaties te weigeren of te accepteren.

Verzoeken om uitgifte of inkoop

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

Beperkte overdraagbaarheid Participaties

Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen van Participanten worden ingekocht door het Fonds of door Participanten worden overgedragen aan hun bloed- of aanverwanten in de rechte lijn.

Fiscaliteit Fonds

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

Wft-vergunning

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

Algemene gegevens:

Accountant : Ernst & Young Accountants LLP Wassenaarseweg
80
2596 CZ Den Haag Nederland

Administrateur : Apex Fund Services (Netherlands) B.V.

Van Heuven Goedhartlaan 935A
1181 LD Amstelveen Nederland

Adviseur Wet- en Regelgeving : Projective Group NL B.V.
Krijn Taconiskade 422
1087 HW Amsterdam Nederland

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

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

Fonds : Mint Tower Arbitrage Fund
Beursplein 5
1012 JW Amsterdam Nederland

Juridisch Adviseur : Osborne Clarke N.V.
Jachthavenweg 130
1081 KJ Amsterdam, Nederland

Juridisch Eigenaar : Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower
Arbitrage Fund
Basisweg 10
1043 AP Amsterdam Nederland

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

: J.P. Morgan AG
Taunustor 1
60310, Frankfurt am Main, Duitsland

: Barclays Ireland PLC
One Molesworth Street
Dublin 2, Ierland D02 RF29

2. BELEGGINGSBELEID

Beleggingsdoelstelling

Doelstelling van het Fonds is het behalen van een gemiddeld rendement op de inleg (na aftrek van alle kosten) van meer dan 5% netto rendement per jaar (over een periode van 3-5 jaar), ongeacht de richting van de markt.

Beleggingsbeleid

Om de beleggingsdoelstelling te bereiken zal de Beheerder vooral gebruik maken van twee globale strategieën. Er zal gebruik gemaakt worden van diverse financiële instrumenten (waaronder bijvoorbeeld: opties en andere derivaten, obligaties, converteerbare obligaties, warrants, futures, forwards, rente-opties, credit-default swaps etc.) en er zullen al dan niet verschillende investerings-, handels- en hedging- technieken worden toegepast (bijvoorbeeld middels bepaalde optiestrategieën of doorlopend blijk te geven van de bereidheid ten behoeve van het Fonds te handelen door financiële instrumenten tegen door de Beheerder vastgestelde prijzen te kopen en te verkopen). De Beheerder kan hierbij lid worden van verschillende handelsplatformen om de kosten voor het uitvoeren van de strategieën te beperken en het rendement op deze wijze te optimaliseren. Beide strategieën worden hieronder (op hoofdlijnen) kort toegelicht, waarbij wordt aangetekend dat inhoud en uitvoering van een strategie van geval tot geval zal verschillen qua (onder meer) complexiteit, looptijd, omvang en risico.

(Converteerbare) obligatie strategieën

Mint Tower maakt gebruik van converteerbare obligatie arbitrage, obligatie-arbitrage en obligatie-volatility-arbitrage strategieën. In hoofdzaak zijn dit marktneutrale strategieën. Al deze methodieken bestaan voornamelijk uit een combinatie van transacties, bijvoorbeeld het kopen van een obligatie of een in aandelen omzetbare obligatie (“convertible” of converteerbare obligatie) en het verkopen (“short sale”) van het onderliggende aandeel, het verkopen van een andere obligatie en/of het (ver)kopen van volatility middels derivaten. De Beheerder zal daartoe met behulp van door haar ontwikkelde systemen en methodieken (converteerbare) obligaties selecteren die naar haar mening ondergewaardeerd zijn. Daarnaast bepaalt de Beheerder hoe groot de short/long positie in de onderliggende aandelen, derivaten, obligaties of andere instrumenten dient te zijn, dit aan de hand van een theoretisch model ten aanzien van waarderingen, maar ook gebaseerd op statistische waarnemingen of andere selectiemethoden. Het theoretische model gebruikt onder andere gegevens over de volatiliteit van het aandeel/derivaat en de kredietvergoeding van de (converteerbare) obligatie. Veelal zal het grootste deel van het risico van de aangegane posities gehedged worden, maar de Beheerder kan besluiten hedging geheel of gedeeltelijk achterwege laten. De gemiddelde doorlooptijd (holding period) van een positie zal in beginsel drie (3) maanden tot twee (2) jaar zijn. Gedurende die periode wordt de beweeglijkheid van het onderliggende aandeel zo goed mogelijk uitgehandeld (door aan- en verkooptransacties) om risico's te matigen en winstmogelijkheden te optimaliseren.

Volatility strategieën

Doormiddel van de volatility arbitrage strategie wordt geprobeerd, door actief aan- en verkooptransacties te doen in derivaten op dezelfde of vergelijkbare onderliggende aandelen of indices, “mispricings” in de aandelen/index derivatenmarkten te gelde te maken. Deze prijsverschillen kunnen voortkomen uit verschillende uitoefenprijzen en looptijden van derivaten op hetzelfde onderliggende aandeel/index. Ook verschillen in volatiliteit tussen onderliggende aandelen en de indices waar deze aandelen onderdeel van uitmaken kunnen te gelde worden gemaakt.

Een onderdeel van de strategie is het waarderen van opties. Aan de hand van deze waardering kan de Beheerder kiezen om risico te nemen in (afgeleide) optiewaarderingsmaatstaven zoals de “Greeks”. Het aangaan van dergelijke risico’s is mogelijk door (meestal) combinaties van financiële instrumenten te (ver-)kopen en/of verkopen. Door de combinatie ontstaat het gewenste risicoprofiel. De Beheerder kan ook besluiten om relatief eenvoudige optietransacties te doen om te profiteren van een door de Beheerder verwachte koersdaling of -stijging van een onderliggend aandeel tegen een relatief laag risico (verlies van de optiepremie) in verhouding tot de verwachte winst (directionele optiestrategieën). De Beheerder kan ook strategieën opzetten die profiteren van zogenaamde corporate actions zoals (super) dividenden, coupons, rights issues, change of controls, m&a, consolidaties, etc. De Beheerder kan bij dergelijke transacties gebruik maken van alle tot haar beschikbare (financiële) instrumenten.

Deze globale strategieën kunnen gecombineerd worden toegepast (bijvoorbeeld als een convertible te goedkoop geprijsd is in verhouding tot een vergelijkbare optie op het onderliggende aandeel).

Beleggingsbeperkingen:

Het Fonds zal niet:

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

Markten waarop belegd kan worden

De convertible strategieën zullen vooral gericht zijn op de Europese en Noord-Amerikaanse gereguleerde markten. De optieposities zullen vooral ingenomen worden op liquide Europese en Noord Amerikaanse gereguleerde markten. Indien er voor het Fonds mogelijkheden liggen om positities aan te gaan op gereguleerde markten in andere gebieden zal hier gebruik van worden gemaakt.

Beleggingsinstellingen

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

Leverage

Het Fonds mag gebruik maken van leverage bij de Prime Broker/Clearing ter uitvoering van het beleggingsbeleid. De leverage betreft margeleningstransacties en short transacties. Dit zijn transacties waarbij een tegenpartij van het Fonds (de Prime Broker/Clearing) krediet verleent aan het Fonds in verband met het aankopen, verkopen, aanhouden of verhandelen van financiële instrumenten waar het Fonds volgens haar beleggingsbeleid in mag beleggen. Voor de verschillende Prime Brokers worden verschillende maximale leverage grenzen gesteld. Voor AACB is dit maximaal zeven keer de waarde van de activa

die door het Fonds bij AACB worden aangehouden. Voor JPM is dit twaalf en een halve keer de waarde van de activa die door het Fonds bij de betreffende Prime Broker/Clearing worden aangehouden. Dit betekent dat de maximale leverage van het Fonds twaalf en een half keer de waarde van het fondsvermogen kan zijn. Hierbij geldt dat de te verkrijgen leverage (het krediet) enkel gebaseerd is op het eigen vermogen van het Fonds (het fondsvermogen of de intrinsieke waarde) en de al verstrekte leverage niet meegenomen wordt bij de maximale leverage ratio. Er vindt dan ook geen leverage op leverage plaats.

Voor de Participanten bestaat geen verplichting om eventuele uit het aangaan van financieringen voortvloeiende tekorten van het Fonds aan te zuiveren. Daarbij is overeengekomen dat de Prime Broker/Clearing zich uitsluitend zal verhalen op het fondsvermogen en niet op de Participanten.

De Beheerder zal de Participanten met regelmaat via de Website informatie verschaffen over:

- wijzigingen in de maximale hefboomfinanciering, alsook alle eventuele rechten op hergebruik van zekerheden of garanties die in het kader van de hefboomfinanciering zijn verleend; en
- het totale bedrag van de door beleggingsinstelling gebruikte hefboomfinanciering.

Derivaten

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

Short transacties

Het Fonds kan short transacties aangaan. In geval van een short transactie worden effecten verkocht die het Fonds niet bezit. Om de verkochte effecten te kunnen leveren, leent de verkoper de effecten uit de zogenaamde "lending pool" van de Prime Broker/Clearing. Daarvoor zal het Fonds zekerheden afgeven, in contanten en/of effecten. De omvang van die zekerheden bepaalt het maximum waarvoor effecten geleend mogen worden en short posities aangegaan kunnen worden. Voor de omvang van de leenposities en de shortposities gelden verder geen beperkingen. Een short positie wordt gesloten door zoveel effecten in de markt te kopen als nodig is om eenzelfde aantal effecten als geleend terug te leveren aan de uitlener. Leentransacties zullen worden aangegaan tegen marktconforme condities, de kosten komen ten laste van het resultaat van het Fonds.

Effectenfinancieringstransacties

Het Fonds maakt gebruik van twee soorten van effectenfinancieringstransacties, SFT's als in art. 3(11) Verordening (EU) 2015/2365 van de Europese Commissie van 25 november 2015 bij haar Prime Brokers; verstrekte effectenleningen (short transacties) en margeleningstransacties (leverage) welke beide hierboven zijn toegelicht. De Prime Brokers hebben de mogelijkheid om alle effecten die ten behoeve van het Fonds worden aangehouden te gebruiken voor SFT's. De voor SFT gebruikte effecten worden bewaard door de Prime Brokers. Honderd procent van de middelen SFT's gegenereerde inkomsten gaan naar het Fonds.

Verstreken en verkrijgen van zekerheden

Het Fonds heeft al haar activa verpand aan de Prime Broker/ Clearing tot zekerheid voor de nakoming van haar verplichtingen (uit aangegane transacties of anderszins). In ruil hiervoor hanteren de Prime Brokers lagere tarieven voor het Fonds. Met de Prime Brokers is hierbij overeengekomen dat zij gelijkwaardige effecten terug zullen leveren aan het Fonds. Per Prime Broker kan het verschillen of deze ten behoeve van Mint Tower of het Fonds een pandrecht vestigt op de effecten die worden verstrekt als onderpand.

Mint Tower noch het Fonds verkrijgt, naast hetgeen hierboven beschreven, enige zekerheden van de Prime Brokers of andere (markt)partijen, voor vorderingen die als activa worden gehouden door het Fonds dan wel die ontstaan jegens een Prime Broker als gevolg van hergebruik van de effecten van het Fonds door een Prime Broker (zie hieronder de paragraaf *Uitlenen effecten, hergebruik en vermogensscheiding*). Dientengevolge is er geen beleid met betrekking tot de diversificatie van zekerheden, geen correlatiebeleid en geen beleid tot de waardering van zekerheden.

Valutatransacties Fonds

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

Valutatransacties niet Euro Participatieklassen

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

Kasbeleid, kortlopende beleggingen

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

Uitlenen effecten, hergebruik en vermogensscheiding

Het Fonds zal de Prime Broker/Clearing toestaan alle het Fonds toebehorende effecten uit te lenen aan derden, zoals intermediate brokers, clearing organisaties of handelsplatformen. De Prime Brokers/Clearings brengen hiervoor in ruil lagere transactietarieven in rekening bij het Fonds.

Het Fonds kan toestemming geven aan de Prime Brokers tot het hergebruik van de effecten die het Fonds aanhoudt bij de Prime Brokers ten behoeve van het Fonds. Dit biedt de mogelijkheid aan de Prime Brokers om in eigen naam en voor eigen rekening, dan wel voor rekening van een andere tegenpartij deze effecten te hergebruiken. Hierbij geldt dat het Fonds toestemming kan geven om maximaal 100% van de door de Prime Brokers beheerde effecten te hergebruiken. Er wordt verwacht, op basis van historische gegevens, dat dit ongeveer 70% van de effecten zal betreffen.

Als gevolg van de toestemming voor hergebruik van effecten kunnen de betreffende effecten worden aangehouden op een omnibusrekening bij een derde. De betreffende effecten worden dan samengevoegd met de effecten van andere partijen dan het Fonds die zijn aangesloten bij een *lending pool* van de betreffende Prime Broker. In zijn algemeenheid geldt dat effecten in een *lending pool* verminderde bescherming kennen bij insolventie of ander falen van de betreffende Prime Broker of andere entiteit betrokken bij bewaarneming.

De Prime Brokers zullen de financiële instrumenten van het Fonds zodanig bewaren en administreren dat de rechten van het Fonds volgens toepasselijke wet- en regelgeving voldoende beschermd zijn.

Risicomanagement

Beheerder

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

Prime Broker/Clearing

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

Bewaarder

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

Periodieke beoordeling liquiditeitsrisico

De Beheerder neemt alleen financiële instrumenten in de portefeuille op als de verhandelbaarheid daarvan (gemeten aan de hand van de gemiddelde omzet op de verschillende handelsplatformen bijeengenomen in de voorafgaande twintig (20) handelsdagen) zodanig is dat de gehele positie naar verwachting zonder onverwachte koerseffecten geliquideerd zal kunnen worden. De Beheerder controleert periodiek of de in de portefeuille opgenomen financiële instrumenten nog steeds aan dat criterium voldoen en zal, indien dat niet meer het geval blijkt, passende maatregelen nemen. De Beheerder kan voorts verzoeken tot uitgifte geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten onder de voorwaarden beschreven in hoofdstuk 9 van dit Prospectus.

De Beheerder zal de Participanten met regelmaat via de Website informatie verschaffen over:

- percentage activa van het Fonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds; en
- het risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid

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

Stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin het Fonds belegt

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

Betrokkenheidsbeleid met betrekking tot de ondernemingen waarin het Fonds belegt

Het Fonds handelt in volatiliteitsstrategieën zoals weergegeven in dit hoofdstuk. Volatiliteit is de primaire belegging waarbij aandelen als hedge worden gebruikt om het marktrisico te reduceren. Er wordt niet belegt op basis van een fundamentele analyse. Het beleggingsbeleid van het Fonds is dan ook niet gericht op de lange termijnontwikkeling van de ondernemingen waarin het belegt en heeft dan ook geen betrokkenheidsbeleid.

Integratie duurzaamheidsrisico's en effect op duurzaamheidsfactoren

Aangezien het Fonds zich voornamelijk focust op in hoofdzaak marktneutrale strategieën, zoals weergegeven in dit hoofdstuk, bestaat er weinig tot geen directioneel risico. De strategieën verdienen namelijk geld aan de hand van de volatiliteit en de relatieve prijs van de financiële instrumenten, en niet aan de richting van deze instrumenten. Als gevolg van het nagenoeg ontbreken van directioneel risico zijn er dus geen meetbare blootstellingen aan duurzaamheidsrisico's, zoals beschreven in de SFDR, aanwezig voor het Fonds. Logischerwijs bestaat er geen meetbaar (waarschijnlijk) effect van duurzaamheidsrisico's, zoals tevens beschreven in de SFDR, op het rendement van het Fonds.

Vanwege deze marktneutrale posities is de Beheerder bovendien niet in staat om de ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingsproces op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR op een nauwkeurige manier in aanmerking te nemen. Als de Beheerder bijvoorbeeld een bepaald aandeel zou kopen of verkopen, zal dit in hoofdzaak alleen worden gedaan om een derivatenpositie af te dekken. Naar de mening van de Beheerder moet de aandelenpositie niet worden gezien als een investering, maar als een pure hedge. Het marktneutrale karakter maakt het nagenoeg onmogelijk om die ongunstige effecten van de investering in duurzaamheidsfactoren te meten.

De onderliggende beleggingen van het Fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

3. RISICOFACTOREN

Introductie

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

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

Aard van de belegging

Beleggen in het Fonds gaat gepaard met een aanzienlijke mate van risico en is alleen geschikt voor Participanten die het kapitaal dat zij investeren, niet direct nodig hebben en het risico kunnen dragen dat zij hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen. Er is geen garantie dat het Fonds haar doelstellingen realiseert. Evenmin is het zeker dat de investeringen van het Fonds succesvol zullen zijn. De inhoud van dit document of andere informatie van de Beheerder, die namens het Fonds optreedt, geven geen zekerheid, uitdrukkelijk of stilzwijgend, dat het Fonds zijn beleggingsdoelstellingen zal realiseren. Met schulden gefinancierde beleggingen zijn per definitie gevoeliger voor omzetsdalingen en kostenstijgingen. Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment vast dan op het verkoopmoment. Er kan geen zekerheid worden geboden dat het beoogde rendement daadwerkelijk wordt gerealiseerd. De waarde van Participaties is onder andere afhankelijk van de financiële instrumenten waarin wordt belegd en de keuzen die worden gemaakt bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Risico's van algemene economische en politieke aard

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard zoals afname van economische activiteit, stijging van de rente, inflatie en stijging van grondstofprijzen. Ook kan de waarde van beleggingen van het Fonds beïnvloed worden door politieke ontwikkelingen en terroristische activiteiten. Politieke risico's en de mogelijke invloed van internationale crises en rampen laten zich niet voorspellen en kunnen tijdelijk of langdurig negatief van invloed zijn op de koers en het rendement. Bij plotselinge heftige koersbewegingen is het voor de Beheerder niet mogelijk de Participanten vooraf te informeren. Nieuwsbrieven en andere vormen van periodieke informatieverstrekking zijn in de tijd gemeten normaliter te laat en hebben geen voorspellend karakter voor heftige beursbewegingen. De verantwoordelijkheid voor het verkrijgen van actuele informatie en eventueel advies ligt bij de individuele Participant.

Koersrisico

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

Debiteurenrisico

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

Concentratierisico

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

Liquiditeitsrisico beleggingen

Het Fonds zal complexe strategieën toepassen. Het risico bestaat dat als ingenomen posities voortijdig afgewikkeld moeten worden, dat niet tegen een redelijke prijs mogelijk zal blijken te zijn.

Hefboomeffect

Het Fonds kan beleggen met geleend geld, waardoor grotere winsten maar ook grotere verliezen kunnen ontstaan, dan wanneer niet wordt belegd met geleend geld (het zogenaamde “hefboomeffect”). Daarnaast ontstaan er rentelasten.

Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling of tegenpartij (inclusief de Prime Broker(s)) in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen. Mocht een of meer van de Prime Broker(s) niet aan haar verplichtingen kunnen voldoen jegens het Fonds dan kan het Fonds daarvan schade ondervinden waarbij honderd procent van het vermogen van het Fonds verloren kan gaan. Door het gebruik van meerdere prime brokers voor de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds is het prime broker tegenpartijrisico gespreid over verschillende Prime Brokers.

Afwikkelingsrisico

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

Modelrisico

De Beheerder maakt voor de waardering van afgeleide producten als opties en converteerbare obligaties gebruik van theoretische waarderingsmodellen. Het risico bestaat dat deze modellen onvoldoende of niet nauwkeurig blijken te zijn.

Short Posities

In theorie is het mogelijke verlies op shortposities onbeperkt, terwijl de mogelijke winst beperkt is tot ongeveer het bedrag van de investering.

Het Fonds zal er voor zorg dragen dat te allen tijde voldoende dekking tegenover de ingenomen short posities staat door middel van het lenen van aandelen. Het Fonds geeft hiervoor zekerheden af, hetzij in aandelen hetzij in contanten. Deze bepalen het maximum waarvoor short posities aangegaan kunnen worden.

Derivaten

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

Afhankelijkheid van sleutelpersoneel

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

Juridische risico

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

Valutarisico Fonds

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

Valutarisico verbonden aan het houden van niet Euro Participaties

Aangezien de administratievaluta van het Fonds de Euro is, lopen Participanten die Participaties houden in een andere valuta een valutarisico. De Beheerder zal, normaal gesproken éénmaal per maand, trachten dit valutarisico zo volledig mogelijk af te dekken. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat dit altijd volledig zal lukken omdat: (i) de waardeontwikkeling van de verschillende valuta's moet worden ingeschat op het moment

van afdekken. De waarde kan daarna stijgen of dalen ten opzichte van de geschatte waarde; (ii) de markt voor het doen van valutatransacties (tijdelijk) gesloten of verstoord kan zijn; en (iii) er door verschillen in de rentestanden tussen de verschillende valuta's koersverschillen kunnen optreden tussen de Euro Participaties en de Participaties in andere valuta's.

Risico van uitlenen effecten

Ter zake van het uitlenen van in de effectenportefeuille van het Fonds voorkomende aandelen bestaat er het risico dat Prime Broker/Clearing zijn verplichting tot (tijdige) terug levering van de aandelen niet nakomt.

Beperkingen op overdracht en uittreding

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

Voor de I – Participaties geldt dat er op verzoek tevens op de 10^{de} en de 20^{ste} van een kalendermaand een Transactiedag kan plaatsvinden. Dit betekent dat vanwege de frequentere liquiditeit houders van I – Participaties ten opzichte van houders van Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties en W – Participaties een voordeel kunnen hebben wanneer deze willen uittreden. Het risico voor houders van Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties en W – Participaties hierbij is dat door veel tussentijdse (verzoeken tot) inkopen van I – Participaties er een gate kan zijn ingesteld op het moment dat er een verzoek tot uittreden wordt ingediend door houders van Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties en W – Participaties. Dit risico is verhoogd aanwezig voor individuele houders van H – Participaties en W – Participaties omdat voor houders van H – Participaties en W – Participaties tevens een minder frequente liquiditeit ten opzichte van houders van Gewone Participaties en G – Participaties geldt (zie hoofdstuk 10, *“Inkoop van Participaties”*).

Ook de Beheerder, die de mogelijkheid heeft om te participeren middels I – Participaties, komt deze mogelijkheid tot frequentere liquiditeit toe. Indien de Beheerder zulk een verzoek indient gelden hierbij de voorwaarden zoals vastgelegd in dit Prospectus (Zie hoofdstuk 10, *“Inkoop van Participaties”*).

Geen zeggenschap over de activiteiten van het Fonds

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

Dienstverlener risico

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

Risico van (fiscale) wetswijzigingen

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

Inflatierisico

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

Risico van verlies van in bewaring gegeven activa

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

Prestatievergoeding

Het feit dat de beloning van de Beheerder mede gebaseerd is op de stijging van de Netto Vermogenswaarde per Participatie van een Participatieklasse en/of een Serie, kan voor de Beheerder een stimulans zijn om het Fonds speculatiever te laten beleggen dan het geval zou zijn wanneer er geen sprake is van een prestatie-gerelateerde beloning.

Strijdige belangen

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

Vrijwaring

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

Market making

Ter uitvoering van het beleggingsbeleid kan Mint Tower overeenkomsten met handelsplatformen aangaan tot het verrichten van market makingactiviteiten. Voor het aangaan van een market makingovereenkomst is in de regel een beurslidmaatschap vereist. De inhoud van deze overeenkomsten tot market makingactiviteiten bevatten onder andere minimumverplichtingen waaraan Mint Tower moet voldoen op het stuk van aanwezigheid, omvang en spread. Dit vereist dat gelijktijdig vaste bied- en laatkoersen van een vergelijkbare omvang tegen concurrerende prijzen worden bekendgemaakt door Mint Tower in tenminste één financieel instrument op het betreffende handelsplatform voor tenminste 50% van de dagelijkse handelstijden. Hierbij kan een belangenconflict ontstaan tussen de Beheerder en het Fonds doordat de Beheerder een stelplicht heeft die ertoe kan leiden dat de Beheerder posities voor het Fonds moet innemen die het niet zou hebben ingenomen zonder stelplicht van de Beheerder. Het voorgaande kan in bepaalde marktomstandigheden een negatieve impact hebben op het resultaat van het Fonds. Daarnaast heeft Mint Tower onder deze overeenkomsten bepaalde verplichtingen met betrekking tot hervatting van de handel na volatiliteitsonderbrekingen. Voorgaande verplichtingen gaat Mint Tower aan voor rekening en risico van het Fonds. Als gevolg van de nakoming van deze verplichtingen kunnen in uitzonderlijke marktomstandigheden verliezen voor het Fonds ontstaan die de baten van de verplichtingen te boven gaan, hetgeen een negatieve impact kan hebben op het resultaat van het Fonds. Door slechts een klein deel van het fondsvermogen aan te wenden voor market makingactiviteiten zijn de risico's voor het Fonds beperkt.

Algoritmische handel

Algoritmische handel is de handel in financiële instrumenten waarbij een computeralgoritme automatisch individuele parameters van orders bepaalt. Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid kan Mint Tower gebruik maken van algoritmische handel. Participanten dienen zich ervan bewust te zijn dat algoritmische handel risico's met zich brengt met betrekking tot de hardware en de software van de handelssystemen. Verwezenlijking van deze risico's kunnen resulteren in onordelijke handelsomstandigheden die een negatieve impact kunnen hebben op het resultaat van het Fonds.

Geen dividenduitkeringen

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

Toekomstgerichte verklaringen

Alle verklaringen in dit Prospectus betreffen toekomstgerichte verklaringen, behoudens verklaringen omtrent historische feiten. Waar woorden zoals denken, willen, verwachten, uitgaan van, inschatten, voorspellen en vergelijkbare uitdrukkingen worden gebruikt, gaat het om een toekomstgerichte verklaring. Deze toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd op de gegevens die op dit moment aan de Beheerder ter beschikking staan en die gepaard gaan met een aantal risico's, onzekerheden en andere factoren die ervoor kunnen zorgen dat de werkelijke resultaten, prestaties, vooruitzichten of kansen in belangrijke mate afwijken van hetgeen uitdrukkelijk of stilzwijgend in deze toekomstgerichte verklaringen staat vermeld. Bij deze risico's, onzekerheden en andere factoren moet bijvoorbeeld gedacht worden aan veranderingen in het economische,

politieke en maatschappelijke klimaat, wijzigingen in de regelgeving van overheidswege, technologische veranderingen en de ontwikkeling van nieuwe technologie, valutaschommelingen, concurrentie en de beschikbaarheid en aanwending van kapitaal en de voorwaarden waaronder dit geschiedt. Wanneer een of meer van deze risico's of onzekerheden realiteit worden, dan wel de onderliggende aannames onjuist blijken te zijn, kunnen de werkelijke resultaten in belangrijke mate afwijken van de verwachte, geraamde of ingeschatte resultaten.

4. DE BEHEERDER

De Beheerder

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

Wft vergunning

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

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

Bestuur van de Beheerder

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

De directie van de Beheerder bestaat uit:

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

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

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

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

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

R. Heusen (1973)

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

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

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

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

J.P. Hoedemaekers (1973)

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

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

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

Mr. Drs. M. Voogel (1973)

Marcel Voogel is sinds 1996 werkzaam in de financiële sector. Na eerst bij de ING Bank gewerkt te hebben als accountmanager zakelijke relaties, is hij in 1997 bij de ABN AMRO begonnen als Management Trainee. Na een interne opleiding aan de ABN AMRO Academy is hij in 1998 gestart als Market Maker in aandelenderivaten (opties) op de

Amsterdamse Optiebeurs. Hier was hij verantwoordelijk voor het afgeven van prijzen in de diverse aandelenfondsen en voor het aanhouden van posities voor eigen rekening en risico van ABN AMRO.

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

In juli 2005 begon hij bij de Principal Strategies Group, die de handelsposities binnen de Equities divisie met name op het gebied van Volatility Arbitrage, Credits en Convertible Arbitrage beheerde. Binnen dit wereldwijde team had hij de verantwoordelijkheid over de Volatility Arbitrage (met name Aandelen en Index opties) en was hij Co-Head van het team in Amsterdam. In 2007 werd hij benoemd tot Senior Vice President.

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

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

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

Andere activiteiten Beheerder

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

Aansprakelijkheid van de Beheerder

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

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

Eigen vermogen, dekking beroepsaansprakelijkheidsrisico

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

Jaarrekening en halfjaarrekening Beheerder

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

Terugtrekken Beheerder

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

De Beheerder zal ophouden als beheerder te fungeren:

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

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

Gelieerde partijen en belangenconflicten

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

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

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

- transacties zal aangaan onder niet marktconforme voorwaarden.

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

Uitbesteding kerntaken

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

Actueel beloningsbeleid

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

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

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

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

5. DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN

A. DE BEWAARDER

De Bewaarder

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

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

•

Taken Bewaarder

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

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

De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.

Bevoegdheid Bewaarder

Indien de Bewaarder bij uitoefening van haar taken constateert dat niet conform het Prospectus is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder verzoeken om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen. Tenzij de in hoofdstuk 4 vermelde beperking van de aansprakelijkheid van de Beheerder van toepassing is, zijn de aan ongedaan making verbonden kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) voor rekening van de Beheerder.

De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus.

Bewaarder overeenkomst

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

Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder, statuten

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

De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten en staan op de Website. Datzelfde geldt voor de laatste jaarrekening van de Bewaarder.

Aansprakelijkheid Bewaarder

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

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

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

Een vordering dient schriftelijk te worden ingediend bij de Beheerder, die vervolgens (voor rekening en risico van het Fonds) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zijn de Participanten gerechtigd die maatregelen zelf te treffen.

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

Het Fonds en de Beheerder kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden die de Bewaarder op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder

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

Terugtrekken van de Bewaarder

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

B. DE JURIDISCH EIGENAAR

De Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar van het Fonds, Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Arbitrage Fund, houdt kantoor aan de Van Heuven Goedhartlaan 935A, 1181 LD Amstelveen. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 19 augustus 2010 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 50631152.

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

Bestuur Juridisch Eigenaar

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

Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds

De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Juridisch Eigenaar, voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang

van de Participanten. De Juridisch Eigenaar zal de Beheerder volmacht geven om in het kader van de normale beheeractiviteiten over de activa van het Fonds te beschikken.

Juridisch houder van de verplichtingen van het Fonds

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

Aansprakelijkheid

De Juridisch Eigenaar is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of verwijtbare gebrekkige nakoming van de verplichtingen van de Juridisch Eigenaar onder de Fonds Documenten.

C. DE CUSTODIAN

Taak Custodian

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

Informatie over de Custodian

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

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

A. DE ADMINISTRATEUR

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

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

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

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

B. DE PRIME BROKER/CLEARING

Het Fonds maakt gebruik van meerdere Prime Brokers. De rationale hiervoor bestaat voornamelijk uit de volgende redenen. Ten eerste kan het Fonds op deze wijze een betere risicospreiding toepassen op haar portfolio. Daarnaast vallen de kosten lager uit doordat telkens voor een bepaalde investering de Prime Broker met het voor het Fonds meest gunstige kostenplaatje kan worden gebruikt. Het gebruik van meerdere Prime Brokers biedt meer investeringsmogelijkheden voor het Fonds.

Als Prime Broker/Clearing zijn gecontracteerd AACB, JPM en Barclays.

- AACB is een wereldwijde clearing bank voor financiële beurzen, waaronder onder andere Euronext, Xetra, Eurex en Liffe, met kantoren in onder andere Amsterdam en Frankfurt.
- JPM is een wereldwijde prime broker met kantoren in onder andere Londen, New York en Chicago.
- Barclays houdt haar kantoor in Dublin en Londen en biedt onder andere wereldwijde prime broker diensten aan.

Het Fonds handelt (1) onder de verantwoordelijkheid van een van haar Prime Brokers direct op de daarvoor in aanmerking komende beurzen of (2) onder eigen verantwoordelijkheid optredend als lid en handelend onder dit lidmaatschap op daarvoor in aanmerking komende beurzen. Ter voorkoming van belangenconflicten hierbij zijn tussen het Fonds en de Prime Broker/Clearing beheersmaatregelen genomen.

De Prime Broker/Clearing verleent directe markttoegang, zorgt voor de afwikkeling van de gedane transacties, het lenen van effecten teneinde short transacties te kunnen doen en het verstrekken van krediet (leverage).

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

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

- clearing- en settlementactiviteiten;
- aangaan van Over The Counter contracten voor rekening en risico van het Fonds;
- kredietverschaffing;
- securities lending; en
- het verschaffen van toegang tot markten.

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

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

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

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

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

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

C. HANDELSPLATFORMEN

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

De rationale achter de beurslidmaatschappen is het verlagen van kosten van handel ter uitvoering van de strategieën van het Fonds. Door de handelskosten te minimaliseren wordt het rendement van het Fonds geoptimaliseerd. Aan de beurslidmaatschappen zijn kosten verbonden, waaronder lidmaatschap- en connectiviteitskosten. Deze kosten zijn significant lager dan de baten voor het Fonds als gevolg van de lagere handelskosten. De beurslidmaatschappen resulteren zo in een kostenbesparing voor het Fonds.

Middels de beurslidmaatschappen kan Mint Tower ook optreden als market maker op de betreffende handelsplatformen. Voor het verrichten van deze activiteit kan Mint Tower met handelsplatformen overeenkomsten aangaan waarin stelplichten in bepaalde financiële instrumenten staan opgenomen. Mint Tower gaat deze stelplichten niet voor eigen rekening aan maar enkel voor rekening en risico van het Fonds.

De rationale achter de market makingactiviteiten is het verder verlagen van handelskosten ter uitvoering van de strategieën van het Fonds. De market makeractiviteiten brengen voor rekening en risico van het Fonds verplichtingen met zich. Tegenover deze verplichtingen staan aanzienlijke verlagingen van de handelskosten van het Fonds. Door slechts een klein deel van het fondsvermogen aan te wenden voor market makingactiviteiten zijn de risico's voor het Fonds beperkt.

7. PARTICIPANTEN, REGISTER, VERGADERINGEN

A. PARTICIPANTEN

Rechten Participanten op het fondsvermogen

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

Aansprakelijkheid Participanten

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

Gelijke behandeling van Participanten

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

Billijke behandeling Participanten

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

Klachtenprocedure

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

B. REGISTER VAN PARTICIPANTEN

De Administrateur houdt ten behoeve van de Beheerder een register in elektronische of andere vorm bij, waarin de namen en adressen van de Participanten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) zijn opgenomen (het “**Register**”). Het Register zal met betrekking tot iedere Participant vermelden: (i) het aantal gehouden Participaties; (ii) de Serie die het betreft, indien van toepassing; (iii) de Participatieklasse (en of het gaat om Gewone, H -, I -, G -, of W – Participaties; (iv) het bankrekeningnummer van de Participant waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen. De bankrekening dient te worden aangehouden bij een onder toezicht staande kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme.

Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Administrateur opgeven. Het Register wordt door de Administrateur geactualiseerd na iedere uitgifte en inkoop van Participaties. Een Participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de Administrateur maar uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Betaling door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de betreffende Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

C. VERGADERINGEN

Vergaderingen

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

Oproeping, agenda, plaats vergadering

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

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

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

Leiding vergadering

De vergaderingen worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. Is geen van de bestuurders van de Beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan.

Stemrecht, vertegenwoordiging

Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

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

Verslaglegging

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

8. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE

Participatieklassen

Het Fonds is verdeeld in Gewone Participaties, H – Participaties, I – Participaties, G – Participaties en W – Participaties waarbij de Gewone Participaties en H – Participaties in Euro, Pond, Sjekel, US-Dollar, of Zwitserse Frank, I – Participaties in Euro, US-Dollar, Pond Sterling of Zwitserse Frank en G – Participaties en W – Participaties in Euro, Zwitserse Frank of US-dollar kunnen worden vastgesteld. De Netto Vermogenswaarde in elke Participatieklasse en/of Serie wordt bepaald door de Netto Vermogenswaarde van die Participatieklasse en/of Serie te delen door het aantal Participaties in deze Participatieklasse en/of Serie op de datum van vaststelling. Van elke Participatieklasse en Serie wordt de Netto Vermogenswaarde vastgesteld.

Vaststelling Netto Vermogenswaarde

Vaststelling van de Netto Vermogenswaarde vindt in beginsel vijf (5) Werkdagen na iedere Transactiedag door de Beheerder plaats, op basis van de berekening van de Administrateur en vervolgens op het voor Participanten toegankelijke gedeelte van de Website geplaatst. De vaststelling geschiedt door per Participatieklasse en/of Serie de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten, een reservering voor de beheerdersvergoeding, prestatievergoeding en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

Waardering effecten, andere activa en passiva

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats:

- beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële beurskoers (slotkoers) van de Waarderingsdag (of, als een effectenbeurs dan gesloten was, de daaraan voorafgaande dag waarop de betreffende effectenbeurs was geopend). Hierbij geldt dat gekozen kan worden voor de in de professionele Over The Counter (OTC) handel tot stand gekomen prijs als die afwijkt van de beurskoers. Verder kan, als een financieel instrument gebruikt wordt om een financieel instrument te hedgen dat in een andere tijdzone handelt, in plaats van de slotkoers van dat instrument, de koers op het moment van de slotkoers van het gehedgde instrument worden gebruikt;
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ('fair value');

- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar Euro tegen de meest recente toepasselijke wisselkoers die Bloomberg bekendmaakt op de Waarderingsdag;
- overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde;

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

Bepaling resultaat

Het aan een Participatieklasse en/of Serie toe te rekenen resultaat wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen, de opbrengsten van het in de afgelopen maand gedeclareerd contant dividend en de rente over de periode tussen de Waarderingsdag en de voorafgaande Waarderingsdag, te verminderen met de aan die maand toe te rekenen kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. De kosten en opbrengsten van het afdekken van het valutarisico van de Participaties in verschillende valuta's komen ten laste van die Participanten.

Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde tijdelijk opschorten in onder meer de volgende gevallen:

- een of meer effectenbeurzen of -markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in beleggingen van het Fonds is beperkt of opgeschort;
- er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van de Beheerder) die direct of indirect verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de waarde van het Fonds verhinderen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds functioneren niet meer, of de waarde kan om een andere reden niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- er is volgens de Beheerder sprake van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waardenen zonder de belangen van de Participanten in ernstige mate te schaden.

Compensatie Participanten in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Participatieklasse en/of Serie niet juist is vastgesteld, dan zal de Administrateur die Netto Vermogenswaarde opnieuw berekenen en (in geval van toetreding tegen een onjuiste Netto Vermogenswaarde) het aantal Participaties dienovereenkomstig aanpassen. Vervolgens zal het Fonds gedupeerde uit die Participatieklasse en/of Serie getreden Participanten (die tegen een te lage Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) respectievelijk de

overblijvende Participanten in die Participatieklasse en/of Serie die nadeel lijden (omdat uittredende Participanten in die Participatieklasse en/of Serie tegen een te hoge Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend), compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als:

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

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

9. UITGIFTE EN OMWISSELING VAN PARTICIPATIES

UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

Minimum participatie

Het minimumbedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is 100.000 Euro per Participant in de Gewone Euro Participatieklasse, de H – Euro Participatieklasse, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklassen. Vervolgstortingen dienen minimaal 2.500 Euro te bedragen (voor de Gewone Euro Participatieklasse of de H – Euro Participatieklasse) of de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta in de Gewone Participatieklasse of de H – Euro Participatieklasse.

Gewone Participaties

Gewone Participaties worden alleen uitgegeven aan:

- Participanten die voor ten minste 100.000 Euro, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, deelnemen in het Fonds.

H – Participaties

H – Participaties worden alleen uitgegeven aan:

- Participanten die voor ten minste 100.000 Euro, of de tegenwaarde hiervan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, deelnemen in het Fonds.

I – Participaties

I – Participaties worden alleen uitgegeven aan

- Vermogensbeheerders die voor ten minste 10 miljoen Euro of voor de tegenwaarde daarvan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse in het Fonds; en
- Mint Tower Capital Management B.V.

G – Participaties

G – Participaties worden alleen uitgegeven aan:

- Financiële ondernemingen, endowment funds en family offices die voor ten minste 25 miljoen Euro, of voor de tegenwaarde daarvan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, deelnemen in het Fonds; en
- Werknemers van Mint Tower Capital Management B.V.

W – Participaties

W – Participaties worden alleen uitgegeven aan:

- Financiële ondernemingen, endowment funds en family offices die voor ten minste 25 miljoen Euro, of voor de tegenwaarde daarvan in een beschikbare valuta in deze Participatieklasse, deelnemen in het Fonds; en
- Werknemers van Mint Tower Capital Management B.V.

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

Uitgifte

Het Fonds zal op iedere Transactiedag nieuwe Participaties uitgeven (aangeduid met nummer, datum en jaar van uitgifte en of het Gewone Participaties, H – Participaties, I – Participaties, G – Participaties of W – Participaties betreft) in Amsterdam, Nederland. Uitgifte zal plaatsvinden tegen een Netto Vermogenswaarde van 100 Euro (in geval van Euro Participaties) of de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta, bij participatie in een Serie en tegen de geldende Nettovermogenswaarde per participatie in geval van een Participatieklasse, waarbij het inschrijfbedrag verminderd zal worden met maximaal 1%. Hiervan komt een gedeelte dat overeenkomt met 0,25% van het inschrijfbedrag (de ‘kostenopslag’) ten goede aan het Fonds (ter dekking van de door het Fonds in verband met de toetreding te maken transactie- en toetredingskosten). Het restant, maximaal 0,75%, is de voor uitgifte aan de Beheerder verschuldigde vergoeding (de ‘entreevergoeding’). De kostenopslag en de entreevergoeding worden verrekend met het door de Participant gestorte bedrag.

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

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

Storting (uiterlijk 3 Werkdagen voor Transactiedag)

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

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of Inschrijfformulier

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

Bepaling aantal uit te geven Participaties, fracties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan:

- het gestorte bedrag verminderd met de verschuldigde kostenopslag en entreevergoeding (in totaal maximaal 1%); gedeeld door;
 - Series: 100 Euro (bij de Euro Participatieklasse) of de tegenwaarde daarvan in een andere voor de Gewone Participaties, de H – Participaties, de G – Participaties of de W – Participaties beschikbare valuta;
 - Participatieklasse: de Nettovermogenswaarde per participatie van de desbetreffende Participatieklasse.

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

Bevestiging

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

Opschorting of weigering uitgifte

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

- de berekening van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort;
- de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de toepassing van de wettelijk vereiste Customer Due Diligence-procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding toe geeft;
- de Beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

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

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

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

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

OMWISSELING VAN PARTICIPATIES

Achtergrond: performance fee en high watermark

De Beheerder heeft recht op een prestatievergoeding van 20% (in het geval van Gewone Participaties en H – Participaties) of 15% (in het geval van I – Participaties, G – Participaties en W – Participaties) van de stijging van de Netto Vermogenswaarde per Participatie van een Participatieklasse en/of Serie boven de in het verleden bereikte hoogste Netto Vermogenswaarde (de zogenaamde ‘High Watermark’). Het gebruik van een High Watermark beoogt te bewerkstelligen dat Participanten geen prestatievergoeding betalen over Participaties wanneer eerder op die Participaties geleden verliezen nog niet zijn goedge maakt door waarde stijging daarvan. Om onevenwichtigheden voor individuele Participanten of de Beheerder te beperken wordt de prestatievergoeding door de Administrateur berekend volgens een bepaalde methode. Deze methode is voor alle Participatieklasse gelijk. Met hierbij voor de volledigheid de opmerking dat voor I – Participaties de Beheerder maandelijks recht heeft op prestatievergoeding indien er een High Watermark is behaald en voor Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties en W – Participaties indien er einde kalenderkwartaal een High Watermark is behaald.

Deze High Watermark methode zorgt ervoor dat, ongeacht de datum van uitgifte of inkoop van een Participatie in een Participatieklasse en/of Serie de prestatievergoeding alleen in rekening wordt gebracht over de werkelijke waarde stijging van een Participatie in de desbetreffende Participatieklasse en/of Serie. Voor Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties en W – Participaties geldt dat indien een Participatie gedurende een kalenderkwartaal wordt uitgegeven de prestatievergoeding berekend wordt pro rata het resterende deel van het kalenderkwartaal.

Omwisseling

Per de eerste dag van ieder kalenderkwartaal worden de Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties en W – Participaties in een Serie waarvan de Netto Vermogenswaarde per Participant hoger is dan de High Watermark per Gewone Participatie, H – Participatie, G – Participatie of W – Participatie van die Serie omgewisseld in Participaties in de Participatieklassen voor Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties of W – Participaties. De omwisseling geschiedt tegen de Netto Vermogenswaardes van de betreffende Participatieklasse van Gewone Participaties, H – Participaties, G – Participaties of W – Participaties.

10. INKOOP VAN PARTICIPATIES

Inkoop

Tenzij inkoop is opgeschort (zie hierna onder sub-paragraaf “*Opschorting inkoop*”) zal het Fonds op iedere Transactiedag Participaties inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie in de betreffende Participatieklasse en/of Serie per de daaraan voorafgaande Waarderingsdag (de ‘inkoopwaarde’), verminderd met maximaal 1% van de inkoopwaarde (bij inkoop later dan een jaar na uitgifte) of 3% daarvan (als inkoop al binnen een jaar na uitgifte plaatsvindt). Hiervan komt een gedeelte gelijk aan maximaal 0,75% (bij inkoop later dan een jaar na uitgifte), of maximaal 2,5% (als inkoop binnen een jaar na uitgifte plaatsvindt) van de inkoopwaarde (de ‘kostenafslag’) ten goede aan het Fonds (ter dekking van de door het Fonds in verband met de inkoop te maken transactie- en uittredingskosten). Het restant (maximaal 0,25% van de inkoopwaarde bij inkoop later dan een jaar na uitgifte en maximaal 0,5% als inkoop binnen een jaar plaatsvindt) is de voor de inkoop aan de Beheerder verschuldigde vergoeding (de ‘uittredingsvergoeding’). De kostenafslag en de uittredingsvergoeding worden verrekend met het door de Participant te ontvangen bedrag. Voor Gewone Participaties die later dan een jaar na uitgifte worden ingekocht geldt het volgende: indien de Participant ten minste negentig (90) kalenderdagen voor beoogde transactiedatum aangeeft te willen uittreden wordt er geen uittredingsvergoeding of kostenafslag in rekening gebracht.

Voor de Participatieklassen voor G - Participaties en W – Participaties geldt dat in plaats van een vooraf afgesproken uittredingsvergoeding er bij inschrijving door de Participant ook gekozen kan worden voor een “lock-up” periode van 6 maanden waar binnen geen verzoek tot inkoop uitgevoerd kan worden.

Verzoek tot inkoop

Een verzoek tot inkoop van Gewone Participaties of I – Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijfenveertig (45) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een inkoopformulier, dat verkrijgbaar is via de Website. De Beheerder kan deze termijn verkorten als dit, naar het redelijk oordeel van de Beheerder, geen negatieve gevolgen zal hebben voor de uitvoering van het beleggingsbeleid of de opbrengst van de in verband met de inkoop af te wikkelen posities.

Een verzoek tot inkoop van G – Participaties dient de Administrateur uiterlijk dertig (30) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik worden gemaakt van het inkoopformulier. De Beheerder heeft **niet** de mogelijkheid om deze termijn te verkorten.

Een verzoek tot inkoop van H – Participaties dient de Administrateur uiterlijk negentig (90) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik worden gemaakt van het inkoopformulier. De Beheerder kan deze termijn verkorten als dit, naar het redelijk oordeel van de Beheerder, geen negatieve gevolgen zal hebben voor de uitvoering van het beleggingsbeleid of de opbrengst van de in verband met de inkoop af te wikkelen posities.

Een verzoek tot inkoop van W – Participaties dient de Administrateur uiterlijk negentig (90) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek moet gebruik worden gemaakt van het inkoopformulier. De Beheerder kan deze termijn verkorten tot uiterlijk dertig (30) kalenderdagen als dit, naar het redelijk oordeel van de Beheerder, geen negatieve gevolgen zal hebben voor de uitvoering van het beleggingsbeleid of de opbrengst van de in verband met de inkoop af te wikkelen posities.

Minimum deelnamebedrag na inkoop

Een verzoek tot inkoop dient te luiden in de valuta van de betreffende Participaties tot in maximaal vier (4) decimalen gespecificeerd. Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan vanaf 1000 Euro (of voor de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta) en als de Participant daarna nog voor minimaal €100.000 in geval van Gewone Participaties en H – Participaties in Euro Participatieklasse (of de tegenwaarde daarvan in de valuta van de betreffende Participatieklasse) of voor minimaal 10 miljoen Euro (of voor de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta) voor I - Participaties en voor minimaal 25 miljoen Euro (of voor de tegenwaarde daarvan in de betreffende valuta) voor G - Participaties en W – Participaties aan Participaties aanhoudt. Of dat het geval is wordt bepaald op het moment van ontvangst van het Inkoopformulier door de Beheerder. De Beheerder is te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaf van reden, van bovenstaande bepaling af te wijken.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

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

Betaling inkoopprijs

De inkoopprijs zal binnen 3 Werkdagen na vaststelling van de Netto Vermogenswaarde (in de valuta van de betreffende Participatieklasse) aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Administrateur bekende rekening.

Opschorting inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

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

Beperking uittredingsmogelijkheid

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

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

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

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

Beperking toe- en uittredingsmogelijkheid Beheerder

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

Beperkte mogelijkheden tot overdracht Participaties

In verband met de eisen die gelden voor de fiscale transparantie van het Fonds kunnen Participaties uitsluitend worden overdragen aan het Fonds (ter inkoop) of aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. Iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten, wat onder meer betekent dat Participaties niet kunnen worden bezwaard met beperkte rechten of daarmee vergelijkbare rechten. (Indien Participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke Participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van Participaties aan derden die geen bloed- of aanverwant in de rechte lijn zijn van de economisch gerechtigde.)

Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop, beheer liquiditeitsrisico beleggingen

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

Interne overboeking

Participanten hebben de mogelijkheid om bij Mint Tower een verzoek in te dienen om binnen het Fonds over te stappen naar een andere Participatieklasse. De directie heeft de mogelijkheid om zulk een verzoek goed te keuren en kan hier eventueel voorwaarden aan verbinden. Aan deze interne overboeking zijn geen kosten verbonden.

11. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Eenmalige kosten

A. Kostenopslag en entreevergoeding bij uitgifte Participaties

Het totaal van de door de Participant bij uitgifte van Gewone Participaties, H – Participaties en I – Participaties te betalen kostenopslag (aan het Fonds) en entreevergoeding (aan de Beheerder) is bij uitgifte maximaal 1% van het bedrag waarvoor de Participant wenst deel te nemen in het Fonds. (Zie hoofdstuk 9, “*Uitgifte van Participaties*”).

Kostenafslag en uittredingsvergoeding bij inkoop van Participaties.

De door de Participant bij inkoop van Gewone Participaties en I – Participaties te betalen kostenafslag (aan het Fonds) en uittredingsvergoeding (aan de Beheerder) is in totaal maximaal 1% van de waarde van de Participaties die ter inkoop worden aangeboden (bij inkoop later dan een jaar na uitgifte) of 3% (bij inkoop binnen een jaar na uitgifte). De 3% kostenafslag geldt tevens bij inkoop van H – Participaties binnen een jaar na uitgifte. Bij inkoop van H – Participaties later dan een jaar na uitgifte geldt geen kostenafslag.

Voor Gewone Participaties die later dan een jaar na uitgifte worden ingekocht geldt het volgende: indien de Participant ten minste negentig (90) kalenderdagen voor beoogde transactiedatum aangeeft te willen uittreden wordt er geen uittredingsvergoeding of kostenafslag in rekening gebracht.

Houders van G – Participaties en W – Participaties dienen bij toetreding tot het Fonds te kiezen tussen:

1. een “lock-up periode” van zes maanden, of;
2. een exit fee van 2,5%, ten behoeve van het Fonds, indien binnen een jaar na toetreding tot het Fonds de Participaties op verzoek van de Participant reeds ingekocht dienen te worden.

(Zie paragraaf 10, “*Inkoop van Participaties*”).

Doorlopende kosten

Algemeen

De hieronder genoemde kosten en vergoedingen die niet zijn uitgedrukt in een percentage van de Netto Vermogenswaarde maar zijn weergegeven als een bedrag, kunnen aan verandering onderhevig zijn als gevolg van het toepasselijk zijn van indexeringsclausules of tariefsverhogingen. De Beheerder beschouwt een dergelijke verhoging niet als een

verandering in de voorwaarden die aan de Participanten gecommuniceerd moet worden en waarop de periode als bedoeld in hoofdstuk 16 van toepassing is, tenzij het gaat om een verhoging van meer dan 0,2% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

B. Vergoedingen voor de Beheerder

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

- een **vaste beheervergoeding** van:
 - (i) voor Gewone Participaties en H – Participaties, 0,15% per maand over de Netto Vermogenswaarde van de Gewone Participaties en H – Participaties per de laatste dag van de betreffende kalendermaand (circa 1,8% op jaarbasis); en
 - (ii) voor I – Participaties, G – Participaties en W – Participaties, 0,125% per maand over de Netto Vermogenswaarde van de I – Participaties, G – Participaties en W – Participaties per de laatste dag van de betreffende kalendermaand (circa 1,5% op jaarbasis),

per maand achteraf te voldoen;

en

- een **prestatievergoeding** van:
 - (i) voor een Gewone Participatie en H – Participatie, 20% van de stijging van de Netto Vermogenswaarde van die Participatie in het desbetreffende kalenderkwartaal;
 - (ii) voor een I - Participatie 15% van de stijging van de Netto Vermogenswaarde van die Participatie in de betreffende maand; en
 - (iii) voor een G – Participatie en W – Participatie, 15% van de stijging van de Netto Vermogenswaarde van die Participatie in het desbetreffende kalenderkwartaal,

per kalenderkwartaal per Gewone Participatie, H – Participatie, G – Participatie en W – Participatie in een Serie vast te stellen en uit te keren en per maand per I - Participatie vast te stellen en uit te keren.

Daarbij geldt dat de berekende prestatievergoeding slechts verschuldigd zal zijn indien en voor zover de Netto Vermogenswaarde van een Participatie in een bepaalde Participatieklasse en/of Serie per de laatste dag van het verstreken kalenderkwartaal hoger is dan de 'High Watermark' (de in het verleden bereikte hoogste Netto Vermogenswaarde van die Participatieklasse en/of Serie) in het geval van een Gewone Participatie, H – Participatie, G – Participatie en W – Participatie en per verstreken maand in het geval van de I - Participaties. De methodiek voor de berekening van de High Watermark is voor alle Participatieklasse hetzelfde.

Om onevenwichtigheden voor individuele Participanten of de Beheerder te beperken, wordt de prestatievergoeding door de Administrateur berekend volgens een bepaalde methode die er voor zorgt dat, ongeacht de datum van uitgifte of inkoop van Participaties, de prestatievergoeding alleen in rekening wordt gebracht over de werkelijke waardeinstijging van een Participatie. De reservering voor de prestatievergoeding vindt plaats in de berekening van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

De Beheerder is gerechtigd om het percentage van de vaste beheervergoeding en/of de prestatievergoeding aan te passen aan de markt en gewijzigde omstandigheden. In geval van een verhoging zal deze pas van kracht worden een (1) maand nadat de wijziging bekend is gemaakt op de Website. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Kosten operationele afwikkeling, risico monitoring en compliance

Als bijdrage in de kosten van operationele afwikkeling, risicomonitoring en compliance ontvangt de Beheerder een vaste vergoeding van, op jaarbasis, 0.27% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

C. Vergoeding Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar ontvangt van het Fonds voor zijn werkzaamheden als Juridisch Eigenaar een vergoeding gelijk aan 8.000 Euro per jaar plus eventueel niet begrote kosten (exclusief BTW), één maal per kwartaal af te rekenen.

D. Vergoeding Administrateur

De Administrateur ontvangt voor zijn werkzaamheden jaarlijkse een vaste vergoeding van 33,500,- euro plus een variable vergoeding welke afhankelijk is van de Netto Vermogenswaarde: 0.09% van de Netto Vermogenswaarde tot 200 miljoen euro, 0.08% van de Netto Vermogenswaarde van 200 tot 400 miljoen euro en 0.06% van de Netto vermogenswaarde van 400 tot 600 miljoen euro. Hierbij geldt een minimum bedrag van 80.000,- euro. Over deze vergoeding is geen BTW verschuldigd. Deze vergoeding wordt maandelijks betaalbaar gesteld. Eventuele andere kosten voor de waardering of de reconciliatie worden direct betaald aan de partijen die deze taken uitvoeren. Indien deze kosten hoger zijn dan 0,12% van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds per annum, wordt het verschil door de Beheerder voldaan. Indien deze kosten lager uitvallen, komt het voordeel toe aan het Fonds.

E. Vergoeding Bewaarder

De Bewaarder ontvangt voor zijn werkzaamheden een jaarlijkse vergoeding (exclusief BTW) gelijk aan 0.02% over de Netto Vermogenswaarde tot 250 miljoen Euro, 0,015%, over de Netto Vermogenswaarde tussen 250 miljoen en 500 miljoen Euro, 0.01% van de Netto Vermogenswaarde tussen de 500 miljoen en 1000 miljoen Euro en 0.005% van de Netto Vermogenswaarde boven de 1000 miljoen Euro, maandelijks af te rekenen. Hierbij geldt een minimum van 20.000 Euro.

G. Toezichtkosten

Dit betreft de kosten van toezicht door AFM en DNB (op dit moment begroot op circa 180.000 Euro per jaar, geen BTW verschuldigd). De toezichtkosten zijn afhankelijk van de grootte van het Fonds en worden aan het einde van het kalenderjaar definitief berekend.

H. Accountantskosten

Deze kosten zijn op dit moment begroot op 55.000 Euro jaarlijks (exclusief BTW), maandelijks betaalbaar gesteld.

Reservering voor kosten

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

Distributiebeleid, te betalen vergoedingen

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

Retourprovisies

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

Lopende Kosten Ratio (LKR)

In de (half) jaarverslagen en in de financiële bijsluiter van het Fonds zal de Lopende Kosten Ratio van het Fonds worden vermeld, welke ratio inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds. Deze kosten weergave is exclusief de eventuele prestatievergoeding.

Bij een fondsomvang van 500 miljoen Euro of van 750 miljoen Euro is de verwachting dat de doorlopende kosten bij benadering, op jaarbasis, zullen zijn (inclusief BTW):

Voor de Gewone Participaties en H – Participaties:

Portefeuilleomvang			500.000.000	750.000.000
Variabel	Tarief	BTW	Kosten op Jaarbasis	
Beheerder	1,80%	0%	1.80%	1.80%
Administrateur	Max. 0,12%	0%	0.08%	0.069%
Bewaarder	0,015%	21%	0.0175%	0.015%
Operationele afwikkeling	0,27%	0%	0.27%	0.27%
Vast				
Juridisch eigenaar	8.000	21%	0.002%	0.001%
Accountantskosten	55.000	21%	0.014%	0.009%
Toezietskosten	180.000		0.036%	0.024%
LKR			2.22%	2.19%
Vaste Transactiekosten				
Systemen	157500		0.032%	0.021%
Lidmaatschappen handelsplatformen	80500		0.016%	0.011%
Data	112000		0.022%	0.015%
Connectiviteit	120000		0.024%	0.016%
Totaal vaste transactiekosten			0.094%	0.063%
LKR plus vaste transactiekosten			2.31%	2.25%

Dit komt overeen met een totaal kostenniveau van circa 11.096.000 Euro bij fondsomvang van 500 miljoen Euro (met LKR van 2,22%) en circa 16.416.000 Euro bij fondsomvang van 750 miljoen Euro (met LKR van 2,19%) waarbij er nadrukkelijk geen rekening is gehouden met transactie gerelateerde kosten, andere in verband met de uitvoering van het beleggingsbeleid gemaakte kosten en een eventuele prestatievergoeding.

Voor de I – Participaties, de G – Participaties en W – Participaties

Portefeuilleomvang			500.000.000	750.000.000
Variabel	Tarief	BTW	Kosten op Jaarbasis	
Beheerder	1,50%	0%	1.50%	1.50%
Administrateur	Max. 0,12%	0%	0.08%	0.069%
Bewaarder	0,015%	21%	0.0175%	0.015%
Operationele afwikkeling	0,27%	0%	0.27%	0.27%
Vast				
Juridisch eigenaar	8.000	21%	0.002%	0.001%
Accountantskosten	55.000	21%	0.014%	0.009%
Toezietskosten	180.000		0.036%	0.024%
LKR			1.92%	1.89%
Vaste Transactiekosten				
Systemen	157500		0.032%	0.021%
Lidmaatschappen handelsplatformen	80500		0.016%	0.011%
Data	112000		0.022%	0.015%
Connectiviteit	120000		0.024%	0.016%
Totaal vaste transactiekosten			0.094%	0.063%
LKR plus vaste transactiekosten			2.01%	1.95%

Dit komt overeen met een totaal kostenniveau van circa 9.596.000 Euro bij fondsomvang van 500 miljoen Euro (met LKR van 1.92%) en circa 14.166.000 Euro bij fondsomvang van 750 miljoen Euro (met LKR van 1.89%) waarbij er nadrukkelijk geen rekening is gehouden met transactie gerelateerde kosten, andere in verband met de uitvoering van het beleggingsbeleid gemaakte kosten en een eventuele prestatievergoeding.

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

Fees en kosten van fondsen waarin wordt belegd

Als het Fonds in een andere beleggingsinstelling belegt, betaalt de Participant in het Fonds niet alleen de aan het Fonds in rekening gebrachte kosten maar ook (indirect, via de waarde van de fondsen waarin het Fonds belegt) de door die fondsen aan hun beleggers (waaronder het Fonds) in rekening gebrachte fees en kosten. Die fees en kosten verschillen per fonds. Het totale belang van het Fonds in dergelijke fondsen zal regelmatig wijzigen. Daarnaast zal de waarde van die onderliggende fondsen ook wijzigen gedurende de periode dat het Fonds hierin belegt. Om deze redenen is het administratief onmogelijk om aan te geven wat de indirect door een Participant voor die fondsen gedragen kosten zijn. Naar schatting kunnen er op het niveau van onderliggende beleggingsinstelling

beheersvergoedingen tot 2% per jaar en prestatievergoedingen tot 20% per jaar worden geheven.

Kosten die voor rekening van de Beheerder zijn

De volgende kosten zijn voor rekening van de Beheerder:

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

Omzetbelasting

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

Kenmerken en kosten per Participatieklasse

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

Kenmerken en kosten per klasse en Algemene Kosten	Gewone Klasse	I - Klasse	H - Klasse	W - Klasse	G - Klasse
Klasse specifiek:					
Inschrijfkosten (max):	1%	1%	1%	0%	0%
Vaste beheervergoeding	1.80%	1.50%	1.80%	1.50%	1.50%
Prestatievergoeding	20%	15%	20%	15%	15%
Uitstapkosten (max):					
binnen 1 jaar	3%	3%	3%	Zie 1)	Zie 1)
na 1 jaar	1%	1%	0%	0%	0%
Inschrijven in Fonds	>5 dagen voor beoogde transactiedag				
Uitschrijven uit Fonds	>45 dagen voor beoogde transactiedag	>45 dagen voor beoogde transactiedag	>90 dagen voor beoogde transactiedag	>90 dagen voor beoogde transactiedag	>30 dagen voor beoogde transactiedag
Uitschrijven uit Fonds (speciaal verzoek)	Beheerder kan het aantal dagen voor notificatie van uitschrijving verkorten als dit, naar oordeel van Beheerder, geen negatieve gevolgen zal hebben voor de uitvoering van het beleggingsbeleid of de opbrengst van de in verband met de verkoop af te wikkelen posities				Beheerder heeft <u>niet de discretie om het aantal dagen voor notificatie van uitschrijving te verkorten.</u>
Algemeen:					
Vergoeding Juridisch Eigenaar (ex-BTW)	8.000 per jaar				
Vergoeding Administrateur	0.12% per jaar				
Vergoeding Bewaarder (ex-BTW)	0.015% per jaar				
Accountantskosten (ex-BTW)	55.000 per jaar				
Vergoeding operationele afwikkeling	0.27% per jaar				
Toezichtskosten AFM/DNB	180.000 per jaar				
Transactiekosten	verwerkt in aan- en verkoopkosten				

- 1) Indien houders van G – Participaties of W – Participaties niet kiezen voor de lock-up periode van zes maanden geldt er een exit fee van 2,5% indien binnen een jaar na toetreding tot het Fonds de Participaties op verzoek van de Participant reeds ingekocht dienen te worden.

Overige Kosten

Kosten in verband met uitvoering beleggingsbeleid

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

1. Kosten voor Custody en Prime Brokerage services en kosten voor beurslidmaatschappen; In rekening gebrachte transactiekosten, datakosten en kosten voor data lijnen, dataopslag;

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

12. DIVIDENDBELEID

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

13. FISCALE ASPECTEN

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

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

Het Fonds

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds en 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 de Fonds Documenten rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

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

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

De Participanten

In Nederland wonende of gevestigde Participanten

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

Een particuliere Participant is in het algemeen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting naar een fictief rendement van 4% ongeacht het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen (daaronder mede begrepen vermogenswinsten) tegen een tarief van 30%, mits de Participaties als belegging worden gehouden en niet bijvoorbeeld in het kader van een onderneming. In dat geval is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting.

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

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

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

Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten

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

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

14. DUUR VAN HET FONDS, BEËINDIGING EN VEREFFENING

Duur van het Fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

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

15. VERSLAGLEGGING EN INFORMATIE- VERSTREKKING

Prospectus

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

Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het eerste boekjaar is geëindigd op 31 december 2011. Het jaarverslag zal luiden in euro en zal worden gepubliceerd binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar. In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen en de baten en lasten van het Fonds over de afgelopen drie (3) jaren. De jaarrekening zal door de accountant van het Fonds worden gecontroleerd. Het jaarverslag ligt voor Participanten ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op het voor Participanten bestemde gedeelte van de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus.

Halfjaarverslag

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

Maandoverzichten

Daarnaast verschijnt maandelijks uiterlijk binnen twee (2) weken na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht waarin ten minste zal zijn vermeld:

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

Informatie over gelieerde partijen

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

Website

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

- het Prospectus (inclusief Voorwaarden van Beheer en Bewaring);
- de aan de Beheerder verleende vergunning;
- de statuten van de Beheerder;
- de statuten van de Juridisch Eigenaar;
- concept Inschrijfformulier;
- concept inkoopformulier;
- jaarverslagen en halfjaarberichten van het Fonds over de laatste drie (3) boekjaren;
- de meest recente beperkte balans met een toelichting daarop van de Beheerder per het einde van het boekjaar;
- de meest recente beperkte balans met een toelichting daarop van de Beheerder per het einde van de eerste helft van het boekjaar;
- het meest recente maandoverzicht van het Fonds;
- de meest recente Netto Vermogenswaarde van een Participatie in een Participatieklasse en/of Serie;
- jaarverslagen van het Fonds over de laatste drie (3) boekjaren (alleen voor Participanten);
- het document essentiële beleggingsinformatie van het Fonds.
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van het Prospectus (waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid), met een toelichting daarop door de Beheerder;
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten (met dien verstande dat er geen winstuitkeringen worden beoogd);
- oproepen voor de vergaderingen van Participanten.

Mededelingen aan de Participanten

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

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

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

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

Oproepingen en mededelingen

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

16. JURIDISCHE ASPECTEN

Aard en voornaamste juridische implicaties

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

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

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

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

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

De bevoegde rechter te Amsterdam is bij uitsluiting bevoegd tot beslechting van eventuele geschillen die voortvloeien uit of verband houden met de Fonds Documenten en rechtsgedingen, 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.

Vergunning

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

Toezicht AFM

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

Bedrijfsbeschrijving

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

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid en andere onderdelen van de Fonds Documenten kunnen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tezamen worden gewijzigd. Voor zover door een wijziging rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, zal de wijziging bekend worden gemaakt op de Website. De Beheerder zal een (voorstel tot) wijziging toelichten op de Website.

Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

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

Intrekking vergunning op verzoek Beheerder

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

17. VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens welke voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen regelmatig op de Website worden geactualiseerd.

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

Het Prospectus is bijgewerkt tot 1 november 2024

Amsterdam, 1 november 2024

Mint Tower Capital Management B.V.

18. ASSURANCE-RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT

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

Aan: de beheerder van het Mint Tower Arbitrage Fonds

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van het Mint Tower Arbitrage Fonds te Amsterdam onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 1 maart 2019 van het Mint Tower Arbitrage Fonds, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)". Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus.

Wij zijn onafhankelijk van het Mint Tower Arbitrage Fonds en Mint Tower Capital Management B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

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

Verder vereist de wet niet dat de accountant additionele assurancewerkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid1c BGfo Wft. Artikel 115x lid1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

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

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

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

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurancewerkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurancewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beleggingsinstelling.

Den Haag, 1 maart 2019

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. R.J. Bleijs RA

BIJLAGE I

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN MINT TOWER ARBITRAGE FUND

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

Komen het volgende overeen:

Artikel 1 - Definities en interpretatie.

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

Artikel 2 - Naam. Duur.

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

Artikel 3 - Aard. Doel. Fiscale Status.

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

Artikel 4 – Juridisch Eigendom.

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

uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

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

Artikel 5 - Beheer en beleggingen.

- 5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds, alsmede de administratie van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen verder in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring is bepaald. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen en alle overige handelingen ten aanzien van het Fonds, met in achtneming van het in deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring bepaalde, welke volmacht zich ook uitstrekt tot het mede namens de Juridisch Eigenaar beschikken over de goederen die behoren tot het vermogen van het Fonds. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de Participanten op.

- 5.2 De Beheerder is bevoegd werkzaamheden uit te besteden aan derden, in welk geval hij volledig verantwoordelijk blijft voor de goede uitvoering daarvan.
- 5.3 De Beheerder heeft het recht om de aan de effecten die tot het Fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich als zij besluit om stemrechten uit te oefenen daarbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke Participanten.
- 5.4 De Beheerder is tegenover de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of verwijtbare gebrekkige nakoming van de verplichtingen van de Beheerder onder de Fonds Documenten.
- 5.5 De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.
- 5.6 De Beheerder, de Juridisch Eigenaar en hun directeur(en), functionarissen of werknemers worden gevrijwaard tegen en schadeloos gesteld voor directe en indirecte schade en alle kosten, vorderingen, risico's, rechtszaken, boetes, verlies, onkosten, belastingen en directe of indirecte verplichtingen (inclusief de daarop verschuldigde BTW en rente) die, al dan niet persoonlijk, zijn gemaakt in verband met de uitoefening van hun taken en bevoegdheden ten behoeve van of met betrekking tot het Fonds behalve voor zover bedoelde vorderingen, eisen, acties, rechtszaken, procedures, kosten, onkosten, schade of verplichtingen het gevolg zijn van verwijtbare niet-nakoming of verwijtbare gebrekkige nakoming van de verplichtingen van de gevrijwaarde personen onder de Fonds Documenten. De vrijwaringsverplichtingen van het Fonds komen ten laste van het vermogen van het Fonds.

Artikel 6 - Het Fonds, Participatieklassen, Series.

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

Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van Participanten.

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

- 7.3 Verwerving van Participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van de andere Participanten.

Artikel 8 - Register van Participanten.

- 8.1 Participaties vertegenwoordigen de economische gerechtigdheid tot het vermogen dat door de Beheerder wordt beheerd in overeenstemming met het beleid zoals omschreven in het Prospectus. De Participaties luiden op naam. Bewijzen van deelneming worden niet uitgegeven.
- 8.2 De Beheerder houdt een register in elektronische of andere door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de namen en adressen van de Participanten zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Participaties alsmede het aantal Participaties dat van tijd tot tijd door het Fonds is ingekocht, alsmede het bankrekeningnummer van de Participant bij een kredietinstelling waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen nauwkeurig. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Betaling van gelden uit hoofde van deze voorwaarden door het Fonds op de in het register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 8.3 Het register wordt geactualiseerd door de Beheerder na iedere toekenning en inkoop van Participaties.
- 8.4 Een Participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de Beheerder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Artikel 9 - Vaststelling van de Netto Vermogenswaarde.

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

Artikel 10 - Toekenning van Participaties.

- 10.1 Toekenning van Participaties vindt plaats door de Beheerder. Toekenning van de Participaties vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het Prospectus, als is voldaan aan de in het Prospectus gestelde eisen.

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

Artikel 11 - Overdracht van Participaties.

- 11.1 Participaties kunnen uitsluitend (iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten) worden verkocht aan het Fonds (zie hierna artikel 12) of worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. (Indien Participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke Participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van Participaties aan derden die geen bloed- of aanverwant in de rechte lijn zijn van de economisch gerechtigde.)
- 11.2 Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

Artikel 12 - Inkoop van Participaties.

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

- 12.3 Artikel 10.4 tot en met 10.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van Participaties.

Artikel 13 - Oproepingen en mededelingen.

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

Artikel 14 - Boekjaar. Verslaglegging.

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

Artikel 15 - Winst.

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

Artikel 16 - Vergadering van Participanten.

- 16.1 Een vergadering van Participanten wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.
- 16.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 16.4 en 16.5 op de agenda is geplaatst.
- 16.3 De bestuurders van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de

- Juridisch Eigenaar tot het bijwonen van de vergadering van Participanten worden uitgenodigd.
- 16.4 De oproeping tot de vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
 - 16.5 De vergaderingen van Participanten worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
 - 16.6 Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor de Participanten ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en kan door hen bij de Beheerder worden opgevraagd.
 - 16.7 Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen.
 - 16.8 De vergaderingen van Participanten worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. Indien meerdere bestuurders van de Beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de Beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
 - 16.9 Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
 - 16.10 Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
 - 16.11 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
 - 16.12 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.
 - 16.13 De Beheerder kan een vergadering van Participanten die Participaties in een bepaalde Participatieklasse en/of Serie houden bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en in artikel 17 van toepassing.

Artikel 17 - Verslaglegging.

Tenzij van het in de vergadering van Participanten verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van Participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

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

- 18.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:
 - a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - b. door vrijwillig defungeren; of

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

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

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

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

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

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

Artikel 21 – Ontbinding van het Fonds. Vereffening.

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

Artikel 22 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.

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

Artikel 23 - Slotbepalingen.

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

Aldus overeengekomen te Amsterdam op 1 april 2017

Mint Tower Capital Management B.V.

Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Arbitrage Fund

BIJLAGE II

**MEEST RECENTE JAARVERSLAG VAN HET
FONDS**

BIJLAGE III

WIJZIGINGEN NA 1 MAART 2019

Op 1 maart 2019 heeft de onafhankelijke accountant een positief assurance-rapport afgegeven (*Hoofdstuk 18 Assurance-rapport van de accountant*). Na deze datum zijn nog de volgende wijzigingen aangebracht aan het Prospectus:

- Aanpassen meest recente koers van het Fonds (zie pagina 17-18)
- Gewone Participatie - Pond Participaties/Pond Sterling Participatieklasse (per 1 juli 2019), I – Participatie US-Dollar Participatieklasse (per 11 september 2019), Zwitserse Franken Participaties en Zwitserse Franken Participatieklasse (per 1 november 2019), Gewone Zwitserse Franken Participatieklasse, I – Participatie Pond Sterling Participatieklasse, G – Participatie Zwitserse Franken Participatieklasse (per 3 maart 2020) en G – Participatie Pond Sterling Participatieklasse (per 2 augustus 2021)
- Verduidelijking berekening Netto Vermogenswaarde (pagina's 53 en 67)
- Verduidelijking zekerheden Fonds (pagina 28)
- Interne Overboeking (pagina 63)
- Betrokkenheidsbeleid (pagina 30)
- Wijziging Administrateur; Apex Fund Services (Netherlands) B.V. vervangt IQ EQ Financial Services B.V. (per 1 maart 2020)
- Northern Trust verwijderd als Mid Office Operations (per 10 maart 2020)
- Integratie duurzaamheidsrisico's toegevoegd (pagina 30) (per 10 maart 2021)
- Beperkte operationele geschiedenis verwijderd (pagina 36) (per 10 maart 2021)
- Aanvulling op de paragraaf met betrekking tot duurzaamheid (per 11 januari 2022)
- Wijziging in Prime Broker / Custodian (per 11 januari 2022)
- Wijziging in de samenstelling van het bestuur en het adres van de Bewaarder (per 11 januari 2022)
- Wijziging in het adres van de Juridisch Eigenaar (per 11 januari 2022)
- Integrale toevoeging van de Participatieklassen voor H – Participaties en W – Participaties met bijbehorende wijzigingen in de Hoofdstukken 1, 3, 7, 8, 9, 10 en 11 (per 2 mei 2022)
- Taalkundige aanpassingen ter waarborging van de consistentie (per 2 mei 2022)
- Wijziging van Prime Broker van BNP Paribas naar Barclays Ireland Plc (november 2024).
- Aanpassen meest recente koers en rendement van het fonds (pagina 17-18, november 2024)
- Wijziging bestuurder en adres van de Stichting Juridisch Eigendom Mint Tower Arbitrage Fund naar Apex Financial Services B.V. in plaats van Intertrust (Netherlands) B.V. (november 2024)
- Aanpassen tarieven Bewaarder (november 2024)
- Wijziging in kostenoverzicht (hoofdstuk 11) (november 2024)