

# NOTULEN

Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, gehouden ten kantore van de vennootschap te Capelle aan den IJssel, op 21 april 2011 om 10.00 uur.

Aanwezig : R. van de Kamp (voorzitter Raad van Commissarissen)  
J.G.M. Tabbers (lid Raad van Commissarissen)  
D. Kroes (vertegenwoordigster Stichting T&P Beleggersgiro)  
M.J. Tielkemeijer (T&P Fund Management B.V., de "Directie")  
W.P. Hol (T&P Fund Management B.V., de "Directie")  
T.A. Ben Romdhane - Viveen (secretaris)

Afwezig : Geen

## 1. Opening / mededelingen

De voorzitter, de heer R. van de Kamp, opent om 10.00 uur de vergadering en heet de aanwezigen welkom.

Hij deelt mede dat hij door Stichting T&P Prioriteit, enig prioriteitsaandeelhouder van T&P Allegretto Fund N.V. (de "Vennootschap") is aangewezen om de vergadering te leiden. Hij verzoekt mevrouw T.A. Ben Romdhane - Viveen de notulen te houden.

Voorts deelt hij mede dat de oproeping tot het bijwonen van deze vergadering conform artikel 20 van de statuten is verschenen in het dagblad Trouw d.d. 10 maart 2011. Bewijsstukken daarvan liggen ter inzage. De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 april 2010 liggen ter inzage.

Mevrouw D. Kroes deelt mede dat zij namens ANT Financial Services B.V. in haar hoedanigheid als bestuurder van Stichting T&P Beleggersgiro tijdens de vergadering zal optreden. Stichting T&P Beleggersgiro vertegenwoordigt per 24 maart 2011 (registratiedatum) 1.242.083 aandelen.

De voorzitter constateert dat de vergadering in één van de plaatsen bij de statuten vermeld wordt gehouden en dat de vergadering met inachtneming van alle wettelijke en statutaire vereisten is bijeen geroepen, zodat geldige besluiten kunnen worden genomen over alle geagendeerde onderwerpen.

Voorts constateert de voorzitter dat, volgens mededeling van de Directie, de Directie en de Raad van Commissarissen van de Vennootschap in voldoende mate in de gelegenheid zijn gesteld over de voorstellen advies uit te brengen.

Na een korte voorstelronde van alle aanwezigen wordt de vergadering vervolgd.

## 2. Behandeling van het Jaarverslag over het boekjaar 2010

De voorzitter stelt agendapunt 2 aan de orde en verzoekt de Directie een korte toelichting op het jaarverslag te geven. De Directie geeft, bij monde van de heer Tielkemeijer, aan dat 2010 wederom een bewogen jaar is geweest, waarin vooral de waarde van de euro centraal stond. Doordat een aantal Europese landen hun kasboek niet op orde had, is het internationale vertrouwen in de kracht van de euro gedaald. Een gevolg daarvan was dat de Amerikaanse dollar in 2010 6,5% duurder is geworden ten opzichte van de euro, met als resultaat dat het Fund zijn Benchmark, de MSCI World Index teruggerekend naar euro, niet heeft kunnen bijhouden. Er zijn in 2010 geen noemenswaardige veranderingen in de asset allocation geweest.

De heer Hol geeft een toelichting op het besluit van te treffen maatregelen om de kostendruk op het Fund te verminderen. Omdat bepaalde vaste (niet aan de fondsomvang gekoppelde) kosten als gevolg van de omvang van het Fund een grote invloed hebben op de intrinsieke waarde is, in overleg met de Raad van Commissarissen, besloten per 1 juli 2011 de volgende maatregelen in 'Vergoeding Directie' door te voeren:

### Management fee

De 'vaste' management fee is thans vastgesteld op € 6.545 per maand (€ 78.540 op jaarbasis) en zal met ingang van 1 juli 2011 worden afgeschaft. Daarnaast wordt de 'variabele' management fee per 1 juli 2011 verlaagd van 0,1% naar 0,08% per maand over de Intrinsieke Waarde van het Fund per ultimo van iedere maand.

### Performance fee

Tevens zal indien in een boekjaar de performance per aandeel negatief is, in het daaropvolgende boekjaar alleen dan performance fee worden betaald wanneer de negatieve performance van de voorgaande twee boekjaren (was één boekjaar) is ingelopen.

Hierna geeft de voorzitter de mogelijkheid tot het stellen van vragen over het jaarverslag, waarvan echter geen gebruik wordt gemaakt.

### **3a. Vaststelling van de Jaarrekening en winstbestemming over het boekjaar 2010**

De heer Van de Kamp stelt agendapunt 3a aan de orde.

De voorzitter constateert dat de vergadering met volstreekte meerderheid besluit de jaarrekening en winstbestemming over het boekjaar 2010 vast te stellen.

### **3b. Verlening van decharge van de Directie voor het gevoerde beleid**

De heer Van de Kamp stelt agendapunt 3b aan de orde.

De voorzitter constateert dat de vergadering met volstreekte meerderheid besluit decharge aan de Directie voor het gevoerde beleid te verlenen.

### **3c. Verlening van decharge van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht**

De heer Van de Kamp stelt agendapunt 3c aan de orde.

De voorzitter constateert dat de vergadering met volstreekte meerderheid besluit decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht te verlenen.

### **4. Bekrchtiging benoeming accountant**

De voorzitter stelt agendapunt 4 aan de orde en verzoekt de heer Hol een korte toelichting te geven. De heer Hol stelt dat gezien de ervaring met Mazars Paardekooper Hoffman Accountants, de Directie uit kosten- en efficiencyoverweging besloten heeft om afscheid te nemen van Ernst & Young accountants en derhalve voorstelt de benoeming van Mazars Paardekooper Hoffman Accountants te bekrachtigen.

Hierna geeft de voorzitter de mogelijkheid tot het stellen van vragen over de benoeming, waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

De voorzitter constateert dat de vergadering met volstreekte meerderheid besluit goedkeuring te verlenen aan de benoeming van Mazars Paardekooper Hoffman Accountants.

### **5. Rondvraag**

De voorzitter geeft de mogelijkheid tot het stellen van vragen, waarvan echter geen gebruik wordt gemaakt.

### **6. Sluiting**

Niets meer aan de orde zijnde sluit de heer Van de Kamp om 11.15 uur de vergadering onder dankzegging voor ieders aanwezigheid.

Capelle aan den IJssel, 21 april 2011,

R. van de Kamp  
voorzitter

D. Kroes  
(St. T&P beleggersgiro)

T.A. Ben Romdhane - Viveen  
secretaris

