



**ALLEGRETTO FUND**  
(beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal)

**PROSPECTUS**

1 juli 2011

# BELANGRIJKE INFORMATIE

## **Waarschuwing**

Beleggers die geïnteresseerd zijn in gewone aandelen in het kapitaal van T&P Allegretto Fund N.V. (hierna te noemen 'Allegretto Fund' of 'het Fund') worden er uitdrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Op alle in dit Prospectus genoemde (verwachte) rendementen is de standaardkwalificatie "De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst." van toepassing. Geïnteresseerden wordt met nadruk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus.

## **Verantwoordelijkheid voor inhoud Prospectus**

Uitsluitend Allegretto Fund is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Prospectus. Het Allegretto Fund is niet verantwoordelijk voor door derden over het Fund verstrekte informatie die niet in overeenstemming is met de inhoud van dit Prospectus.

## **Beperkingen ten aanzien van verspreiding Prospectus in andere landen**

De verstrekking en de verspreiding van dit Prospectus kunnen, in bepaalde rechtsgebieden, onderworpen zijn aan juridische beperkingen. Allegretto Fund verzoekt eenieder die in het bezit komt van dit Prospectus kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. Allegretto Fund aanvaardt geen enkele juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van aandelen Allegretto Fund betreft of niet.

## **Toepasselijk recht**

Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

## **Algemeen**

Allegretto Fund is genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. Dit Prospectus vervangt de eerder uitgegeven Prospectussen.

## **Financiële bijsluiter**

Loop geen onnodig risico. Lees de financiële bijsluiter. Deze is verkrijgbaar via de website van het Fund: [www.allegrettofund.nl](http://www.allegrettofund.nl).

# INHOUDSOPGAVE

---

Belangrijke informatie	Pagina 2
Inhoudsopgave	Pagina 3
Begrippenlijst	Pagina 4
Profiel	Pagina 5
Algemene gegevens	Pagina 6
Beleggingsbeleid	Pagina 7
Risicoprofiel	Pagina 10
Directie	Pagina 11
Vermogensbeheerder	Pagina 11
Kapitaal en aandelen	Pagina 11
Berekening Intrinsieke Waarde, bepaling resultaat	Pagina 12
Uitgifte en inkoop van aandelen	Pagina 12
Kosten en vergoedingen	Pagina 13
Deelname via Stichting T&P Beleggersgiro	Pagina 15
Verslaglegging en informatieverstrekking	Pagina 15
Dividendbeleid	Pagina 17
Fiscale aspecten	Pagina 17
Vergaderingen van Aandeelhouders	Pagina 18
Stichting T&P Prioriteit	Pagina 18
Wet op het financieel toezicht	Pagina 18
Overige gegevens	Pagina 19
Mededeling van de Directie	Pagina 20
Assurance-rapport	Pagina 21
Statuten T&P Allegretto Fund N.V.	Pagina 22
Reglement voor de T&P Beleggersgiro	Pagina 28

# BEGRIPPENLIJST

Aandeel	een gewoon aandeel in het Allegretto Fund
Aandeelhouder	de houder van één of meer aandelen in het Fund
AFM	de Autoriteit Financiële Markten
Allegretto Fund	T&P Allegretto Fund N.V.
Beleggersgiro	Stichting T&P Beleggersgiro
Besluit Gedragstoezicht	het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)
Directie	de directie van Allegretto Fund, zijnde T&P Fund Management B.V.
Fund	T&P Allegretto Fund N.V.
Intrinsieke Waarde	de intrinsieke waarde van een aandeel in het Allegretto Fund, berekend zoals voorzien in dit Prospectus
Prospectus	het onderhavige prospectus, inclusief de bijlagen (waaronder de statuten)
Vermogensbeheerder	Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V.
Website	de door de Directie ten behoeve van het Fund onderhouden website <a href="http://www.allegrettofund.nl">www.allegrettofund.nl</a>
Wft	de Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

# PROFIEL

## **Beleggingsdoelstelling**

De algemene doelstelling van Allegretto Fund is voor haar beleggers een zo hoog mogelijke waardeinstijging van het belegde kapitaal te behalen, bij verantwoorde risico's. Het streven van Allegretto Fund is om met een vol belegde portefeuille op middellange termijn, dat wil zeggen drie tot vijf jaar, een hoger gemiddeld jaarlijks rendement te behalen dan de MSCI World Index in euro's, met een lager risico.

Allegretto Fund richt zich met name op vermogensgroei en in mindere mate op dividend en andere inkomsten.

## **Beleggingsbeleid**

Met inachtneming van de in dit Prospectus vermelde beleggingsrestricties zal worden belegd in verschillende soorten beleggingscategorieën (aandelen, grondstoffen, vastrentende waarden, onroerend goed, alternatieve beleggingen en derivaten) waarbinnen een zekere spreiding toegepast zal worden. Het aandeel van een bepaalde beleggingscategorie in de portefeuille van het Fund kan worden gewijzigd al naar gelang de marktomstandigheden.

## **Open-end karakter Allegretto Fund**

Allegretto Fund is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. In verband daarmee heeft het Fund zich verplicht om (behalve wanneer zich bijzondere omstandigheden voordoen) aandelen uit te geven/te herplaatsen tegen de Intrinsieke Waarde (vastgesteld zoals voorzien in dit Prospectus), vermeerderd met een bepaalde opslag en aandelen in te kopen tegen de Intrinsieke Waarde verminderd met een bepaalde afslag.

## **Fiscale beleggingsinstelling**

Het Fund heeft de status van 'fiscale beleggingsinstelling' en is onderworpen aan het 0% tarief van de vennootschapsbelasting. Allegretto Fund zal binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de fiscale winst aan haar Aandeelhouders uitkeren.

## **Beursnotering**

De gewone aandelen Allegretto Fund zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. Het Fund heeft een open end structuur. De beurskoers zal zich, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, derhalve rond de Intrinsieke Waarde per aandeel bewegen.

## **Publicatie koers**

De koers van de gewone aandelen Allegretto Fund zal dagelijks worden gepubliceerd op de website van NYSE Euronext.

## **Kwartaalbericht**

De Vermogensbeheerder zal, onder verantwoordelijkheid van de Directie, eens per kwartaal een nieuwsbrief uitgeven. Hiermee wordt aan beleggers de mogelijkheid geboden om de ontwikkelingen rond het Fund te volgen. Aan de Aandeelhouders die via T&P Beleggersgiro aandelen Allegretto Fund houden zal dit kwartaalbericht automatisch worden toegezonden. De overige Aandeelhouders kunnen kosteloos een exemplaar opvragen bij het Fund of downloaden via de Website [www.allegrettofund.nl](http://www.allegrettofund.nl).

## **Wft vergunning**

Allegretto Fund beschikt over een vergunning van de AFM als bedoeld in artikel 2:68 van de Wet op het financieel toezicht.

# ALGEMENE GEGEVENS

Allegretto Fund is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals bedoeld in artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek en is opgericht, voor onbepaalde tijd, naar Nederlands recht, bij akte d.d. 1 februari 2000, verleden ten overstaan van notaris Mr. P. Klemann te Rotterdam. Allegretto Fund is een voortzetting van T&P Resultante Fund N.V., waarvan het beleggingsbeleid gewijzigd is bij aandeelhoudersbesluit d.d. 24 april 2006. Op 24 mei 2006 zijn in verband met een naamswijziging de Statuten voor het laatst gewijzigd, verleden voor Mr. P. Klemann, notaris te Amsterdam. In de akte wordt vermeld dat de ministeriële verklaring, dat van bezwaren niet is gebleken, werd afgegeven op 26 april 2006 onder nummer N.V. 1.083.674.

Allegretto Fund is ingeschreven in het Handelsregister te Rotterdam onder nummer 24301125.

Allegretto Fund is statutair gevestigd te 2909 LD Capelle aan den IJssel, Rivium Westlaan 17.

T&P Allegretto Fund N.V.	Rivium Westlaan 17 2909 LD CAPELLE AAN DEN IJSSEL Telefoon: 010 – 20 40 560 Telefax: 010 – 20 25 933 Website: <a href="http://www.allegrettofund.nl">www.allegrettofund.nl</a>
Directie	T&P Fund Management B.V. Rivium Westlaan 17 2909 LD CAPELLE AAN DEN IJSSEL
Raad van Commissarissen	Mr. R. van de Kamp, voorzitter J.G.M. Tabbers De leden van de Raad van Commissarissen kiezen domicilie ten kantore van het Fund
Vermogensbeheerder	Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V. Rivium Westlaan 17 2909 LD CAPELLE AAN DEN IJSSEL
Administrateur	ANT Custody B.V. Claude Debussylaan 24 1082 MD AMSTERDAM
Accountant	Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. Rivium promenade 200 2909 LM CAPELLE AAN DEN IJSSEL
Fiscaal adviseur	Mazars Paardekooper Hoffman N.V. Rivium promenade 200 2909 LM CAPELLE AAN DEN IJSSEL
Juridisch adviseur	De Brauw Blackstone Westbroek N.V. Claude Debussylaan 80 1082 MD AMSTERDAM
Fund Agent/Depotbank/ Bankier/Betaalkantoor	Theodoor Gilissen Bankiers N.V. Keizersgracht 617 1017 DS AMSTERDAM
Beleggersgiro	Stichting T&P Beleggersgiro Rivium Westlaan 17 2909 LD CAPELLE AAN DEN IJSSEL

# BELEGGINGSBELEID

## A. Beleggingsdoelstelling

De algemene doelstelling van Allegretto Fund is voor haar beleggers een zo hoog mogelijke waardeinstijging van het belegde kapitaal te behalen, bij verantwoorde risico's. Het streven van Allegretto Fund is om met een vol belegde portefeuille op middellange termijn, dat wil zeggen drie tot vijf jaar, een hoger gemiddeld jaarlijks rendement te behalen dan de MSCI World Index in euro's, met een lager risico.

Allegretto Fund richt zich met name op vermogensgroei en in mindere mate op dividend en andere inkomsten.

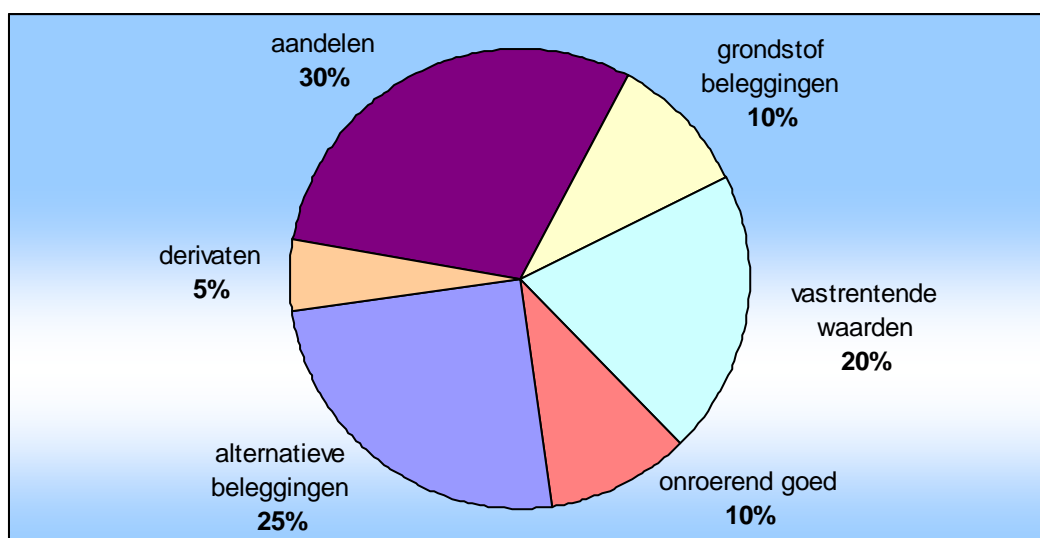
## B. Beleggingsstrategie

### Spreiding over beleggingscategorieën

Allegretto Fund zal haar vermogen, met inachtneming van de in dit Prospectus vermelde beleggingsrestricties, beleggen in een goed gespreide portefeuille, verdeeld over de volgende beleggingscategorieën:

1. aandelen (tussen de 0 en 50% van de portefeuille)
2. grondstofbeleggingen (tussen de 0 en 50% van de portefeuille)
3. vastrentende waarden (tussen de 0 en 50% van de portefeuille)
4. onroerend goed (tussen de 0 en 50% van de portefeuille)
5. alternatieve beleggingen (tussen de 0 en 50% van de portefeuille)
6. derivaten (tussen de 0 en 25% van de portefeuille)

De verhouding tussen de beleggingscategorieën in de portefeuille zal variëren, afhankelijk van de door de Vermogensbeheerder verwachte ontwikkelingen van de markten en de economie. Er zal een zogenaamde 'buy en hold' strategie worden toegepast. Dit houdt in dat er niet actief beleggingen zullen worden aangekocht of niet actief worden verkocht teneinde mutatiekosten te besparen. Bij het bepalen van de optimale verhouding tussen de verschillende beleggingscategorieën wordt verder steeds uitgegaan van de verwachte opbrengst van elke beleggingscategorie alsmede van het bij iedere categorie behorende risico. Verder wordt bij de portefeuillesamenstelling sterk gelet op de mate van samenhang tussen de rendementsontwikkelingen c.q. verwachtingen van de diverse beleggingscategorieën.



Voorbeeld verdeling vermogen Allegretto Fund over de beleggingscategorieën

### 1. Aandelen

Binnen deze categorie kan er worden belegd in (beleggings)fondsen en in individuele aandelen die genoteerd zijn op geregelde beurzen en/of markten. Een goede handelbaarheid van de individuele effecten waarin zal worden belegd speelt bij het nemen van de beleggingsbeslissingen een rol. Op de aandelen in portefeuille kunnen callopties worden geschreven (verkocht) met als doel het rendement op de effectenportefeuille te verbeteren.

Met de middelen die worden verkregen door het schrijven van callopties kunnen de beleggingen worden uitgebreid. Hierdoor ontstaat een 'leverage' effect. Dat wil zeggen dat de waarde van de beleggingen in aandelen hoger kan zijn dan de grootte van het fondsvermogen. In eerste aanleg leidt dit tot een verhoogd risico. Alle geschreven callopties worden echter uitsluitend 'gedekt geschreven'. Dit houdt in dat het aantal aandelen in een onderneming waarop een verplichting tot verkoop bestaat uit hoofde van de geschreven callopties nooit hoger mag zijn dan het aantal door het Fund gehouden aandelen in die onderneming. Per saldo zal dit 'leverage' risico dus minimaal zijn.

#### *Opkomende markten*

Er kan ook worden belegd in (beleggings)fondsen die investeren in opkomende markten en in individuele aandelen van ondernemingen in die markten. Opkomende markten zijn markten waar de groei over het algemeen hoger is dan in de gevestigde landen. Voorbeelden hiervan zijn landen uit het voormalig Oostblok (zoals Rusland, Polen en Hongarije), Verre Oosten (zoals bijvoorbeeld China, India, Taiwan en Korea) en landen als Argentinië, Brazilië, Mexico en Zuid-Afrika.

### **2. Grondstofbeleggingen**

Binnen deze categorie kan worden belegd in (beleggings)fondsen die beleggen in grondstoffen. Grondstoffen zijn bijvoorbeeld olie, gas, koper, aluminium, nikkel, goud, zilver en landbouwproducten (zoals koffie, mais en suiker).

### **3. Vastrentende waarden**

Vastrentende waarden kunnen bestaan uit (beleggings)fondsen alsmede (bedrijfs)obligaties. Bij een directe investering in (bedrijfs)obligaties geldt dat de debiteurenrating, afgegeven door een gerenommeerde rating agency, tenminste BBB dient te zijn. In deze categorie wordt er optimaal geografisch gespreid, dat wil zeggen dat er zowel in Euro landen wordt belegd alsmede daarbuiten. Het valuta risico wordt niet actief afgedekt.

### **4. Onroerend goed**

In deze beleggingscategorie wordt uitsluitend indirect belegd via vastgoedfondsen. Er wordt een optimale spreiding bewerkstelligd doordat er via de vastgoedfondsen in meer dan één vastgoedcategorie belegd kan worden zoals bijvoorbeeld in winkels, woningen, kantoren en bedrijfsruimten. Participeren in Commanditaire Vennootschappen is uitgesloten. Deze vastgoedfondsen hebben hun eigen kostenstructuur en afspraken omtrent onder andere beheervergoedingen. In de jaarrekening van het Fund zal, indien deze indirecte beleggingen aanwezig zijn, een nadere toelichting hierop worden gegeven conform de verslaggevingvereisten.

### **5. Alternatieve beleggingen (hedge funds)**

Omdat het rendement van alternatieve beleggingen weinig samenhang heeft met het rendement van traditionele beleggingen zoals aandelen en obligaties ('non-correlatie'), kunnen deze beleggingen een waardevolle bijdrage leveren aan het verbeteren van het risico-rendementsprofiel van de portefeuille. Dergelijke fondsen kunnen gebruik maken van onder- en overwaarderingen, prijsverschillen tussen diverse internationale markten en vroegtijdige signalering van trends en/of trendbreuken. Hierbij kan o.a. gebruik worden gemaakt van derivaten, arbitrage technieken en short-verkopen (verkopen van effecten die men niet zelf in bezit heeft met het doel om deze effecten op een lager niveau terug te kopen). Dat geeft de beheerder van een hedge fund de mogelijkheid om winst te genereren in dalende, stijgende en instabiele markten.

Allegretto Fund zal alleen beleggen in redelijk tot goed verhandelbare fondsen. Deze fondsen worden geselecteerd op een positief onderscheidend trackrecord.

### **6. Derivaten**

Hieronder wordt in dit verband niet verstaan het schrijven van callopties op de aandelen in de portefeuille (zie 1).

Het Fund kan callopties kopen, met een bij aanvang ver in tijd gelegen aflooptdatum. Op gekochte callopties kunnen callopties in diezelfde serie worden geschreven met als doel het rendement op de effectenportefeuille te verbeteren.

De looptijd van de geschreven calloptie is nooit langer dan de looptijd van de gekochte calloptie. Ook is de uitoefenprijs van de geschreven calloptie hoger dan de uitoefenprijs van de gekochte calloptie. Tenslotte is het aantal geschreven callopties nooit hoger dan het aantal gekochte callopties.

Daarnaast kan het beleggingsrisico worden beperkt door gebruik te maken van additionele afgeleide instrumenten (zoals long posities in putopties).

## **C. Beleggingsrestricties**

### **Restricties**

Bij de uitvoering van haar beleggingsstrategie is Allegretto Fund vrij in de keuze van haar beleggingen, maar zal zij gehouden zijn aan de volgende restricties:

- het aantal aandelen in een onderneming waarop verplichtingen tot verkoop bestaan uit hoofde van de geschreven callopties mag nooit hoger zijn dan het aantal door het Fund gehouden aandelen in die onderneming;
- het aantal opties waarop verplichtingen tot verkoop bestaan uit hoofde van de geschreven callopties mag nooit hoger zijn dan het aantal door het Fund gehouden opties tot koop uit hoofde van de gekochte callopties in dezelfde serie;
- de looptijd van de opties waarop verplichtingen tot verkoop bestaan uit hoofde van de geschreven callopties mag nooit langer zijn dan de looptijd van de door het Fund gehouden opties tot koop uit hoofde van de gekochte callopties in dezelfde serie;
- de uitoefenprijs van de opties waarop verplichtingen tot verkoop bestaan uit hoofde van de geschreven callopties mag nooit lager zijn dan de uitoefenprijs van de door het Fund gehouden opties tot koop uit hoofde van de gekochte callopties in dezelfde serie;
- er zullen geen rechtstreekse posities in grondstoffen worden aangehouden;
- er vinden geen directe beleggingen plaats in onroerend goed;
- er wordt niet belegd in Commanditaire Vennootschappen;
- de waarde per categorie mag op het moment van aankoop niet hoger zijn dan de percentages genoemd onder beleggingsstrategie;
- de door Allegretto Fund opgenomen leningen mogen op geen enkel tijdstip meer bedragen dan 20% van het fondsvermogen en zullen slechts als tijdelijke maatregel worden gehanteerd. Het al dan niet handhaven van deze tijdelijke maatregel wordt op dagbasis bepaald;
- bij een directe investering in (bedrijfs)obligaties geldt een minimale debiteurenrating van BBB.

### **Toetsing aan de beleggingsrestricties**

Voorgenomen transacties zullen door de Directie aan alle hierboven genoemde restricties worden getoetst. Wijzigingen van marktomstandigheden behoeven niet automatisch te leiden tot aanpassingen in de effectenportefeuille.

### **Stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin het Allegretto Fund belegt**

In beginsel zal de Directie gebruik maken van de bij de door het Fund gehouden aandelen behorende stemrechten. Daarbij zal de Directie het stemrecht op zodanige wijze gebruiken dat dit bevorderlijk kan zijn voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van Allegretto Fund.

### **Wijzigingen in het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties**

Eventuele voorgenomen wijzigingen in het beleggingsbeleid of de restricties zullen bekend worden gemaakt zoals voorzien in dit Prospectus in de paragraaf "Wet op het financieel toezicht".

# RISICOPROFIEL

Hieronder volgt een korte beschrijving van de belangrijkste risico's die beleggers lopen wanneer zij beleggen in Allegretto Fund.

## **Algemeen**

De waarde van een belegging in het Fund kan zowel stijgen als dalen. Beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd.

## **Risico van algemene koersdalingen**

Allegretto Fund is in principe te allen tijde vol belegd en staat derhalve bloot aan algemene en marktrisico's. Een algehele daling van de beurskoersen zal naar verwachting leiden tot een daling van de Intrinsieke Waarde van de aandelen Allegretto Fund.

## **Koersrisico individuele aandelen**

Naast het risico van algehele koersdalingen bestaat het risico dat één of meer aandelen die tot de portefeuille behoren, als gevolg van de gang van zaken in de betreffende onderneming, een negatieve koersontwikkeling doormaken.

## **Koersrisico per categorie**

Juist omdat er wordt gestreefd naar 'non-correlatie', kan de beleggingsportefeuille van Allegretto Fund afwijken van de ontwikkeling op de gereguleerde aandelenbeurzen. Er valt hier te denken aan de beleggingen in grondstoffen, alternatieve beleggingen, beleggingen in opkomende markten, onroerend goed en vastrentende waarden.

## **Rendementsrisico**

Het risico dat de beleggingen van het Fund niet het beoogde rendement op zullen leveren.

## **Risico verbonden aan "leverage"**

Allegretto Fund is in principe vol belegd en herbelegt dus ook de met het schrijven van callopties verkregen gelden. Hierdoor kan worden bereikt dat de waarde van de effectenportefeuille van het Fund groter is dan het fondsvermogen. Dit 'leverage' effect verhoogt het risico van het Fund. Hier staat tegenover dat gedurende de looptijd van de geschreven opties de tijdswaarde van die opties terugloopt en wordt 'verdiend' door het Fund.

## **Valutarisico**

Allegretto Fund belegt in zowel in euro genoteerde fondsen alsmede andere valuta's. Het valutarisico zal niet actief worden afgedekt.

## **Risico geschreven callopties**

Het schrijven van callopties heeft tot gevolg dat zowel het opwaartse koerspotentieel, als deels het neerwaartse koersrisico van de aandelen in de portefeuille wordt beperkt. Als onderdeel van de beleggingsstrategie hanteert het Fund richtlijnen met betrekking tot het sluiten of 'doorrollen' van opties welke een verdere beperking van het risico opleveren.

## **Inflatieisico**

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

## **Liquidatierisico**

Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd, bijvoorbeeld als gevolg van uitzonderlijke marktomstandigheden.

## **Systeemrisico**

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van de financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

## **Tegenpartijrisico**

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling of tegenpartij (bijvoorbeeld een beleggingsfonds) in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen.

## **Afwikkelingsrisico**

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

## **Bewaarnemersrisico**

Het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van een bewaarnemer of onderbewaarnemer.

**Risico veranderde regelgeving**

Het risico dat als gevolg van verandering van financiële en fiscale wet- en regelgeving nadeel wordt geleden.

**Risicobeperking**

Het beleggingsrisico kan worden beperkt door gebruik te maken van additionele afgeleide instrumenten (zoals long posities in putopties).

## DIRECTIE

De directie van T&P Allegretto Fund N.V. wordt gevoerd door T&P Fund Management B.V., waarvan de directeuren de heren W.P. Hol en M.J. Tielkemeijer zijn.

De heer Hol heeft een financieel economische achtergrond en heeft meer dan 25 jaar werkervaring in het financiële vak. Hij is directeur en aandeelhouder van Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V., waar hij met name verantwoordelijkheid draagt voor organisatie en risicobeheersing.

De heer Tielkemeijer heeft meer dan 25 jaar werkervaring in het bankwezen, met name op het gebied van effecten. In 1997 besloot hij Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V. op te richten, waarvan hij sindsdien directeur en aandeelhouder is.

## VERMOGENSBEHEERDER

Het vermogensbeheer ten behoeve van Allegretto Fund zal worden uitgevoerd door Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V.

Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V. is een onafhankelijke vermogensbeheerder die beschikt over een vergunning van de AFM en is aangesloten bij het Dutch Securities Institute (DSI).

## KAPITAAL EN AANDELEN

**Maatschappelijk kapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal van Allegretto Fund bedraagt thans € 5.575.000,- nominaal en is verdeeld in 5.574.999 gewone aandelen en 1 prioriteitsaandeel van nominaal € 1,- elk.

**Gewone aandelen**

De Aandelen zijn belichaamd in één aandeelbewijs dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen wordt verwisseld. Het verzamelbewijs is in bewaring gegeven bij Euroclear Nederland B.V. Op verzoek van een Aandeelhouder kan een Aandeel op naam worden gesteld. Ieder Aandeel geeft recht op een evenredig deel van de Intrinsieke Waarde van het Fund voor zover dit aan de Aandeelhouders toekomt.

**Prioriteitsaandeel**

Het prioriteitsaandeel is in handen van de Stichting T&P Prioriteit. Aan het prioriteitsaandeel is een aantal bijzondere rechten toegekend. De belangrijkste zijn:

- het doen van een bindende voordracht voor de benoeming van de Directie;
- voorafgaand goedkeuringsrecht inzake statutenwijziging en ontbinding van het Fund.

# BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE, BEPALING RESULTAAT

## Intrinsieke Waarde

De waardering van de beleggingen ter bepaling van de Intrinsieke Waarde van de Aandelen Allegretto Fund luidende in euro's vindt op elke dag dat de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. geopend is plaats op de volgende wijze:

- de waarde van de in de portefeuille van het Fund aanwezige beursgenoteerde effecten wordt vastgesteld op basis van de slotkoersen van de vorige beursdag;
- de waarde van de in de portefeuille van het Fund aanwezige niet-beursgenoteerde effecten wordt vastgesteld tegen de meest recente koers, welke periodiek wordt afgegeven door de onderhavige uitgevende instelling;
- onmiddellijk opeisbare en kortlopende vorderingen en schulden worden gewaardeerd op hun nominale waarde.

De vaststelling van de Intrinsieke Waarde per Aandeel Allegretto Fund geschiedt door de waarde van de activa, inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen, te delen door het totaal aantal uitstaande Aandelen Allegretto Fund.

## Resultaat

Het resultaat wordt bepaald door opbrengsten uit hoofde van dividenden en interest, alsmede gerealiseerde en niet-gerealiseerde koers- en valutaverschillen en overige opbrengsten, onder aftrek van kosten voor beheer, administratie en overige kosten. Uitgegaan wordt van historische kosten. Eventueel verschuldigde bronbelasting wordt op de opbrengst in mindering geboekt. Allegretto Fund heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Derhalve is geen vennootschapsbelasting verschuldigd, mits de fiscale winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan aandeelhouders wordt uitgekeerd.

## Opschorting vaststelling Intrinsieke Waarde

De Directie kan de vaststelling van de Intrinsieke Waarde tijdelijk opschorten gedurende een periode waarin:

- één of meer effectenbeurzen of andere markten, waar een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Fund van tijd tot tijd genoteerd is of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in deze beleggingen is beperkt of opgeschort;
- er volgens de Directie sprake is van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de Aandeelhouders in ernstige mate te schaden.

## Compensatie Aandeelhouders ingeval van onjuiste berekening Intrinsieke Waarde

Indien wordt geconstateerd dat de Intrinsieke Waarde niet juist is vastgesteld dan zal, indien de gehanteerde Intrinsieke Waarde meer dan 1% afwijkt van de juiste Intrinsieke Waarde, de Directie gedupeerde toegetreden of uitgetreden Aandeelhouders, respectievelijk het Fund (de zittende Aandeelhouders) compenseren voor werkelijk geleden schade als de fout is gemaakt door de Directie of, indien de fout niet door de Directie is gemaakt, de schade op de veroorzaker verhaalbaar is.

# UITGIFTE EN INKOOP VAN AANDELEN

## Aan- en verkoop via Euronext

De belegger kan aandelen in Allegretto Fund kopen en verkopen op Euronext Amsterdam N.V.

## Aan- en verkoop via Beleggersgiro

Daarnaast kan een belegger deelnemen via de Stichting T&P Beleggersgiro (zie hierna het hoofdstuk "Stichting T&P Beleggersgiro" van dit Prospectus).

## Open-end karakter Allegretto Fund

Allegretto Fund is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. Dat wil zeggen dat wanneer de vraag naar aandelen Allegretto Fund groter is dan het aanbod, het Fund nieuwe aandelen uitgeeft of ingekochte aandelen opnieuw plaatst tegen de Intrinsieke Waarde (plus een opslag). Wanneer daarentegen het aanbod de vraag overtreft is Allegretto Fund bereid de aandelen zelf in te kopen tegen de Intrinsieke Waarde (minus een afslag), tenzij er sprake is van bijzondere omstandigheden als hierna beschreven onder "opschorting uitgifte en inkoop".

### **Kosten bij uitgifte en inkoop: op- en afslagen**

Bij uitgifte en inkoop van aandelen wordt een opslag of afslag in rekening gebracht die dient ter dekking van de door het Fund in verband daarmee te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn. Voor opslag en afslag geldt hetzelfde tarief, dat de Directie berekent op basis van de gemiddelde aan- en verkoopkosten die het Fund op grond van de bestaande afspraken met de Depotbank maakt met betrekking tot de effecten waarin Allegretto Fund belegt. De Directie kan dit percentage aanpassen. De op- en afslagen komen geheel ten goede aan het Fund zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende effecten kan voldoen. Zittende beleggers worden hierdoor beschermd tegen de kosten die Allegretto Fund moet maken om eigen aandelen uit te geven of in te kopen.

### **Opslag bij uitgifte van Aandelen**

Het Fund zal (tenzij er sprake is van bijzondere omstandigheden als hierna beschreven onder "opschorting uitgifte en inkoop") aandelen uitgeven of herplaatsen tegen de geldende Intrinsieke Waarde per aandeel, vermeerderd met een opslag van 0,3%.

### **Afslag bij inkoop van Aandelen**

Verder zal het Fund aandelen inkopen tegen de geldende Intrinsieke Waarde per aandeel, verminderd met een afslag van 0,3%.

### **Bij uitgifte of inkoop gehanteerde Intrinsieke Waarde**

Door het Fund voor 15.00 uur (CET) van een beursdag ("T-1") ontvangen orders zullen de eerstvolgende beursdag ("T") worden uitgevoerd tegen de op die dag vastgestelde Intrinsieke Waarde per T-1, plus de opslag (ingeval van uitgifte) of minus de afslag (ingeval van inkoop). Orders die na dit tijdstip worden ontvangen zullen worden verwerkt op T+1, op basis van de Intrinsieke Waarde per de daaraan voorafgaande beursdag (T). Alle op de beursdag ("T-1") ontvangen aan- en verkooporders worden gesaldeerd. Indien uit deze saldering meer vraag dan aanbod blijkt dan worden alle uitstaande orders tegen de Intrinsieke Waarde vermeerderd met een opslag van 0,3% afgerekend. Indien uit deze saldering meer aanbod dan vraag blijkt dan worden alle uitstaande orders tegen de Intrinsieke Waarde verminderd met een afslag van 0,3% afgerekend.

### **Opschorting uitgifte en inkoop**

Het Fund is bereid uitgifte en inkoop van Aandelen, behalve indien de Directie meent dat bijzondere omstandigheden op enig moment dusdanig zijn dat de uitgifte en/of inkoop van Aandelen in het belang van het Fund of haar Aandeelhouders dient te worden gelimiteerd of opgeschort. Deze bijzondere omstandigheden doen zich onder meer voor indien:

- als gevolg van de uitgifte het nominaal geplaatste aandelenkapitaal het maatschappelijk kapitaal te boven zou gaan;
- de Directie van mening is dat de uitgifte en/of inkoop van aandelen tot gevolg kan hebben dat de belangen van de bestaande Aandeelhouders zouden kunnen worden geschaad (bijvoorbeeld door verlies van de FBI-status) of in strijd is met enige andere wettelijke bepaling;
- door inkoop het nominale bij derden geplaatste aandelenkapitaal van het Fund zou dalen tot onder het wettelijke minimum van een tiende deel van het maatschappelijk kapitaal;
- de Directie de berekening van de Intrinsieke Waarde heeft opgeschort op gronden zoals genoemd onder "Waardeberekening".

### **Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop**

Aangezien het Allegretto Fund belegt in goed verhandelbare effecten, lijkt het voldoende gewaarborgd dat het Fund in voorkomende gevallen de voor inkoop benodigde liquide middelen zal kunnen vrijmaken. Indien die middelen desondanks ontbreken kan de inkoop tijdelijk worden gefinancierd door bankkrediet, tenzij de kredietruimte daarvoor (tijdelijk) onvoldoende is.

## **KOSTEN EN VERGOEDINGEN**

### **A. Eenmalige kosten**

#### **Kosten van oprichting**

Deze kosten zijn inmiddels geheel afgeschreven.

#### **Kosten bij aan- en verkoop van aandelen**

Bij aan- of verkoop van aandelen zal de belegger transactiekosten aan zijn bank moeten betalen.

#### **Kosten bij aan- en verkoop via de beleggersgiro**

Deze kosten bedragen maximaal 0,25% van het transactiebedrag.

### **Kosten van uitgifte en inkoop van aandelen**

Bij uitgifte van Aandelen wordt een opslag van 0,3% boven de Intrinsieke Waarde gehanteerd. Deze opslag komt geheel ten goede van het Fund, ter dekking van de transactiekosten die ten gevolge van de uitgifte gemaakt moeten worden om de gestorte gelden te beleggen.

Bij inkoop van Aandelen zal 0,3% inkoopkosten in mindering worden gebracht op de Intrinsieke Waarde. Deze afslag komt geheel ten goede van het Fund, ter dekking van de transactiekosten die tengevolge van de inkoop gemaakt moeten worden.

## **B. Doorlopende kosten**

### **I. Vergoeding Directie**

#### Management fee

De management fee voor de Directie is 0,08% per maand over de Intrinsieke Waarde van het Fund per ultimo van iedere maand en wordt op dagbasis pro rata berekend op basis van de Intrinsieke Waarde.

#### Performance fee

De Directie ontvangt een performance fee van 10% over de behaalde performance gedurende het boekjaar, betaalbaar per ultimo van elk jaar. De performance is gelijk aan de toename van de Intrinsieke Waarde (verhoogd met het gedurende het jaar vastgestelde dividend) per aandeel Allegretto Fund vermenigvuldigd met het gemiddeld aantal uitstaande Aandelen in dat jaar. Daarbij geldt dat de berekende vergoeding slechts verschuldigd is indien en voor zover de Intrinsieke Waarde per aandeel per 31 december van het verstreken kalenderjaar (verhoogd met het gedurende het jaar vastgestelde dividend) hoger is dan de "high-watermark" (de hoogste Intrinsieke Waarde per aandeel op 31 december van een van de twee voorafgaande kalenderjaren, verhoogd met het in het betreffende jaar vastgestelde dividend).

### **II. Vergoeding Administrateur**

ANT Custody B.V. brengt voor het voeren van de administratie van Allegretto Fund aan het Fund een vaste vergoeding in rekening van € 25.000 per jaar plus een variabele vergoeding van 0,05% per jaar met een maximum van totaal € 50.000 per kalenderjaar. Voor het voeren van de administratie van Stichting T&P Beleggersgiro wordt € 17.500 per kalenderjaar aan het Fund in rekening gebracht, plus een jaarlijkse vergoeding van € 25 per houder van deelnemersrechten via de Beleggersgiro.

### **III. Kosten uitvoering beleggingsbeleid**

#### Adviesvergoeding Vermogensbeheerder

De adviesvergoeding voor de Vermogensbeheerder is vastgesteld op 0,5% per jaar over de Intrinsieke Waarde van het Fund en wordt op dagbasis pro rata berekend op basis van de Intrinsieke Waarde.

#### Kosten van effectentransacties

Kosten van effectentransacties worden voor wat betreft de aankopen verdisconteerd in de aankoopkoers en voor wat betreft de verkopen ten laste van de opbrengst gebracht.

#### Overige uitvoeringskosten

Andere in verband met de uitvoering van het beleggingsbeleid gemaakte kosten zijn (bijvoorbeeld): bewaarloon, rentelasten, de kosten van het betaalkantoor en de aan de Fund Agent te betalen vergoeding.

### **IV. Vergoeding Raad van Commissarissen**

De vergoeding van de Raad van Commissarissen bedraagt € 5.400,- per persoon, totaal bij volledige bezetting derhalve € 10.800,- per jaar.

### **V. Marketingkosten**

De kosten met betrekking tot de marketing van Allegretto Fund zullen per jaar maximaal 0,5% van het gemiddelde fondsvermogen bedragen.

### **VI. Overige kosten, maximaal € 75.000,- per jaar**

Onder overige kosten zijn onder andere begrepen: kosten met betrekking tot verslaglegging, vergaderingen van Aandeelhouders, verzekeringen, beursnotering, de AFM, De Nederlandsche Bank N.V. en externe adviseurs en worden in totaliteit begroot op maximaal € 75.000,- per jaar. Het meerdere boven het maximum bedrag komt voor rekening van de Directie.

### **Omzetbelasting**

Voor zover van toepassing zijn de in dit prospectus vermelde bedragen inclusief de wettelijk verschuldigde omzetbelasting.

### **Reservering voor kosten ten laste van het resultaat**

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel dagelijks plaats ten laste van het vermogen en wordt rechtstreeks ten laste c.q. ten gunste van het jaarresultaat van het Fund gebracht.

### **Prijsindexatie**

De in dit Prospectus genoemde kosten kunnen jaarlijks worden aangepast aan de consumentenprijsindex (CPI) afgegeven door het Centraal Bureau voor de Statistiek.

### **Total Expense Ratio**

In de (half) jaarverslagen en de financiële bijsluiter zal de Total Expense Ratio van het Fund worden vermeld, welke ratio inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Allegretto Fund. De jaarverslagen over de afgelopen drie boekjaren, de daarop afgegeven verklaringen van de accountant en de financiële bijsluiter zijn te downloaden via [www.allegrettofund.nl](http://www.allegrettofund.nl) en maken onderdeel uit van dit Prospectus.

## **DEELNAME VIA STICHTING T&P BELEGGERSGIRO**

### **T&P Beleggersgiro**

Voor beleggers is het mogelijk om in Allegretto Fund deel te nemen via Stichting T&P Beleggersgiro (de "Beleggersgiro"). De Beleggersgiro is een giraal aandelensysteem dat door Allegretto Fund wordt aangeboden.

### **Transactiekosten**

De kosten van aan- of verkoop van Aandelen Allegretto Fund via de Beleggersgiro bedragen maximaal 0,25% van het transactiebedrag en dienen ter dekking van de kosten voor het voeren van de administratie van de Beleggersgiro.

### **Kosten overboeking tegoed**

De belegger kan te allen tijde schriftelijk opdracht geven zijn giraal effectentegoed (afgerond op hele Aandelen) over te boeken naar een andere financiële instelling. De kosten hiervoor bedragen 1,5% van de Intrinsieke Waarde op de dag van overboeking. De ontvangst van een overboeking naar de Beleggersgiro zal overigens kosteloos geschieden.

### **Kwartaalbericht**

Aandeelhouders die via de Beleggersgiro Aandelen houden ontvangen eens per kwartaal een nieuwsbrief. Dit zal worden verzonden aan het adres zoals dat blijkt uit het register van de Beleggersgiro.

### **Tekorten en overschotten Beleggersgiro voor rekening Fund**

Tekorten c.q. overschotten in het jaarlijkse exploitatieresultaat van de Stichting zullen worden aangezuiverd door, respectievelijk ten gunste komen aan het Fund.

### **Bestuur Beleggersgiro**

Het bestuur van de Beleggersgiro wordt gevormd door ANT Financial Services B.V.

### **Reglement**

Het volledige reglement van de Beleggersgiro is opgenomen in dit Prospectus en tevens verkrijgbaar bij Allegretto Fund en de Beleggersgiro zelf.

## **VERSLAGLEGGING EN INFORMATIE VERSTREKKING**

### **Prospectus**

Aan een ieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Prospectus (met de bijlagen) worden verstrekt.

### **Jaarverslag**

Het boekjaar van Allegretto Fund loopt van 1 januari tot en met 31 december. De Directie stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar en zal dit openbaar maken via de Website.

### **Halfjaarverslag**

Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Directie een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar dat uiterlijk 1 september openbaar worden gemaakt via de Website.

### **Kwartaalbericht**

De Vermogensbeheerder zal, onder verantwoordelijkheid van de Directie, eens per kwartaal een nieuwsbrief uitgeven waarin opgenomen de samenstelling en de totale waarde van de beleggingen alsmede het aantal uitstaande aandelen. Dit kwartaalbericht zal na afloop van ieder kwartaal verschijnen, op de Website worden geplaatst en aan Aandeelhouders die via T&P Beleggersgiro Aandelen houden worden toegezonden.

### **Maandrapporten**

Daarnaast verschijnt maandelijks uiterlijk binnen 2 weken na afloop van de betreffende maand een maandrapport waarin zal zijn vermeld:

- de waarde van de portefeuille van het Allegretto Fund;
- de samenstelling van de beleggingen;
- het aantal uitstaande Aandelen;
- de Intrinsieke Waarde per Aandeel.

De maandrapporten zullen op de Website worden geplaatst.

### **Informatie over gelieerde partijen**

In de halfjaarberichten en jaarverslagen zal actuele informatie over gelieerde partijen worden verschaft.

### **Opvragen financiële informatie**

Het jaarverslag, het halfjaarverslag en de maandrapporten liggen ter inzage bij de Directie en zijn daar kosteloos verkrijgbaar.

### **Website van de Directie**

Op de Website ([www.allegrettofund.nl](http://www.allegrettofund.nl)) zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn:

- het Prospectus;
- de statuten van Allegretto Fund;
- beurskoers en Intrinsieke Waarde per aandeel Allegretto Fund;
- voorgenomen wijzigingen van de statuten;
- voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid of de voorwaarden;
- wijzigingen van het beleggingsbeleid, de voorwaarden en de statuten;
- de maandrapporten en (half)jaarverslagen van het Fund;
- de door de AFM aan het Fund verleende vergunning;
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Aandeelhouders;
- oproepen voor de vergaderingen van Aandeelhouders;
- het meest recente registratiedocument als bedoeld in artikel 4:48 van de Wft en artikel 117 van het Besluit Gedragtoezicht.

### **Mededelingen aan de Aandeelhouders**

De volgende onderwerpen zullen niet alleen op de Website van de Directie te vinden zijn maar ook via een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad worden bekend gemaakt:

- betaalbaarstelling van uitkeringen;
- oproepen voor vergaderingen van Aandeelhouders (tenminste veertien dagen voor aanvang vergadering);
- voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid, de voorwaarden of de statuten van Allegretto Fund;
- wijzigingen van het beleggingsbeleid, de voorwaarden en de statuten.

### **Informatie die ter inzage ligt bij de Directie**

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Directie (en daarvan kan aldaar kosteloos afschrift worden gekregen):

- de maandrapporten, de halfjaarcijfers en de jaarrekening van het Fund;
- het Prospectus;
- de vergunning van het Fund;
- de informatie over het Fund die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden;
- een eventueel ingevolge artikel 2:68 vierde lid van de Wft door de AFM met betrekking tot het Allegretto Fund genomen beslissing (besluit dat niet aan bepaalde bij of krachtens de Wft gestelde voorwaarden voldaan hoeft te worden).

### **Koers van het aandeel**

De koers van het aandeel Allegretto Fund wordt dagelijks gepubliceerd op de website van NYSE Euronext.

### **Financiële bijsluiter**

Het Fund heeft een financiële bijsluiter welke te downloaden is via de Website.

## DIVIDENDBELEID

Ter voldoening aan de fiscale uitdelingsplicht, voortvloeiende uit haar fiscale status, zal Allegretto Fund binnen acht maanden na afloop van een boekjaar haar fiscale winst aan Aandeelhouders uitkeren. Aangezien het beleid van Allegretto Fund primair gericht is op het behalen van kapitaalwinsten, kan het dividend op de aandelen een wisselend beeld vertonen.

Op grond van de op T&P Beleggersgiro van toepassing zijnde regels zal de ter beschikking gekomen dividenduitkering na aftrek van dividendbelasting automatisch worden herbelegd in Allegretto Fund.

De betaalbaarstelling van dividenden, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling zullen worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

## FISCALE ASPECTEN

### A. Fiscale consequenties voor Allegretto Fund

#### **Vennootschapsbelasting**

Ingevolge artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 heeft Allegretto Fund de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent onder meer dat de winst van Allegretto Fund is onderworpen aan het nultarief in de vennootschapsbelasting. Hiertoe dient te worden voldaan aan een aantal voorwaarden. De belangrijkste voorwaarde is dat Allegretto Fund binnen acht maanden na afloop van het boekjaar haar fiscale winst uitkeert aan haar Aandeelhouders (de uitdelingsverplichting).

Onder bepaalde voorwaarden wordt het saldo van koerswinsten en –verliezen op beleggingen, onder aftrek van een daaraan toe te rekenen evenredig deel van de beheerkosten, toegevoegd aan de herbeleggingsreserve. Het bedrag dat wordt toegevoegd aan de herbeleggingsreserve valt niet onder de uitdelingsverplichting.

#### **Dividendbelasting**

De ingehouden dividendbelasting op uitkeringen die Allegretto Fund van Nederlandse vennootschappen geniet, wordt door de fiscus op verzoek gerestitueerd aan Allegretto Fund.

Met betrekking tot bronbelasting, die wordt ingehouden op dividenden van buitenlandse beleggingen, verleent de Nederlandse fiscus onder bepaalde voorwaarden een tegemoetkoming. De hoogte daarvan is onder meer afhankelijk van de samenstelling van het aandeelhoudersbestand van Allegretto Fund.

Allegretto Fund dient over de uitgekeerde dividenden in beginsel dividendbelasting in te houden en af te dragen. Indien een belastingverdrag van toepassing is kan dit tarief voor buitenlandse aandeelhouders worden verlaagd, mits aan alle voorwaarden wordt voldaan. De dividendbelasting wordt niet geheven over stockdividenden ten laste van de fiscaal erkende agioreserve. Dit geldt ook voor aandelen ten laste van de fiscale herbeleggingsreserve.

### B. Fiscale consequenties voor de particuliere aandeelhouders

#### **Algemeen**

Aandeelhouders wordt aangeraden hun belastingadviseur te raadplegen ten aanzien van de op hen van toepassing zijnde specifieke fiscale aspecten.

#### **In Nederland woonachtige particulieren**

Voor Nederlandse particulieren zullen de aandelen in Allegretto Fund onderdeel uitmaken van het vermogen dat aan box III wordt toegerekend. Jaarlijks zal er over de gemiddelde vermogenswaarde effectief 1,2% belasting verschuldigd zijn voor zover het heffingvrije vermogen wordt overschreden.

Het is mogelijk dat de aandelen in Allegretto Fund in bepaalde situaties behoren tot een ondernemingsvermogen of het vermogen van een werkzaamheid. In dat geval behoren alle voordelen tot het inkomen uit werk en woning (box I).

De op het dividend of bij inkoop ingehouden dividendbelasting kan worden verrekend met de verschuldigde inkomstenbelasting en kan eventueel leiden tot een teruggaaf.

De verrekening van dividendbelasting kan aan beperkingen onderhevig zijn indien de aandeelhouder niet als de uiteindelijk gerechtigde tot de opbrengst wordt aangemerkt. Te denken valt aan een samenstel van rechtshandelingen waardoor de opbrengst feitelijk ten goede komt aan een partij die niet of tot een lager bedrag dividendbelasting kan verrekenen. Bij twijfel hieromtrent dient de aandeelhouder zich te wenden tot zijn belastingadviseur.

## VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS

### Vergadering van Aandeelhouders

Een vergadering van Aandeelhouders zal worden gehouden wanneer de statuten van Allegretto Fund dat voorschrijven of wanneer de Directie dat wenselijk acht in het belang van de Aandeelhouders. De statuten zijn als bijlage bij dit Prospectus gevoegd en maken daar deel van uit.

### Bijeenroepen vergaderingen

In de statuten van het Fund is de regeling voor het oproepen van een vergadering van Aandeelhouders en de wijze van stemming uiteengezet.

### Jaarvergadering

Vergaderingen van Aandeelhouders worden minimaal eenmaal per jaar gehouden en wel na het beschikbaar komen van de door de accountant gecontroleerde jaarrekening. Deze vergadering zal uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar worden gehouden.

## STICHTING T&P PRIORITEIT

Het prioriteitsaandeel Allegretto Fund wordt gehouden door Stichting T&P Prioriteit, gevestigd te 2909 LD Capelle aan den IJssel, Rivium Westlaan 17.

De Stichting heeft tot doel het verwerven en houden van prioriteits aandelen in beursgenoteerde beleggingsinstellingen en het uitoefenen van alle aan die aandelen verbonden rechten, gelijk het uitoefenen van stemrecht en het ontvangen van dividend en andere uitkeringen, en voorts al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt.

De statuten van de Stichting T&P Prioriteit liggen ter inzage ten kantore van de Stichting.

De volledige rechten verbonden aan het prioriteitsaandeel staan beschreven in de statuten van Allegretto Fund.

Het bestuur van de Stichting T&P Prioriteit bestaat uit de heren:

Mr. R. van de Kamp  
W.P. Hol

## WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT

### Vergunning

Ingaande 22 juni 2006 is door de AFM aan Allegretto Fund een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:68 van de Wft. Deze vergunning is ter inzage bij de Directie, te zien op de Website en op verzoek zal een afschrift daarvan worden verstrekt.

### Registratiedocument

Het registratiedocument van Allegretto Fund wordt geacht onderdeel uit te maken van dit Prospectus en is kosteloos te verkrijgen bij de Directie en is te downloaden via de Website.

### Toezicht AFM

Allegretto Fund staat onder toezicht van de AFM krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen

aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de deelnemers, publiek en de toezichthouders.

#### **Wijziging voorwaarden**

Wijziging van de voorwaarden van Allegretto Fund kan slechts na goedkeuring door de algemene vergadering van Aandeelhouders worden doorgevoerd. Wijzigingen van de voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van de Aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden pas van kracht drie maanden nadat de wijzigingen bekend zijn gemaakt door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en op de Website. Gedurende deze periode kunnen Aandeelhouders onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

#### **Wijziging beleggingsbeleid**

Eventuele wijzigingen in het beleggingsbeleid zullen pas worden ingevoerd drie maanden nadat de wijzigingen bekend zijn gemaakt in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en plaatsing op de Website. Gedurende deze periode kunnen Aandeelhouders onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

#### **Intrekking vergunning**

Indien de Directie zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning van het Fund zal hiervan mededeling worden, in een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en op de Website.

## **OVERIGE GEGEVENS**

### **Uitbesteding kerntaken**

#### Administratie en berekening Intrinsieke Waarde

De administratie van het Fund wordt gevoerd door ANT Custody B.V. Ter zake is een administratieovereenkomst gesloten die voldoet aan de daaraan door het Besluit Gedragstoezicht gestelde eisen. ANT Custody B.V. vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol ten behoeve van het Fund. Zij is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid.

#### Vermogensbeheer

Het beheer van het vermogen van het Fund is uitbesteed aan Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V., een aan de Directie gelieerde partij. Zij beheert het vermogen van het Fund conform het in dit Prospectus beschreven beleggingsbeleid. Terzake is een overeenkomst gesloten die voldoet aan de daaraan door het Besluit Gedragstoezicht gestelde eisen. De Vermogensbeheerder ontvangt geen retourprovisie van Theodoor Gilissen Bankiers N.V. over door het Fund betaalde transactieprovisie. Met Theodoor Gilissen Bankiers N.V. zijn zgn. netto transactietarieven overeengekomen.

#### **AO/IC**

Het Fund beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 4:14 van de Wft en de hoofdstukken 4 en 5 van het Besluit Gedragstoezicht.

#### **Aandeelhouders Directie**

Alle aandelen in de Directie worden gehouden door T&H Treasury B.V.

#### **Transacties met gelieerde partijen**

Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V. (de Vermogensbeheerder) is een gelieerde partij. De daarmee gesloten vermogensbeheerovereenkomst is marktconform. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de halfjaarberichten en jaarverslagen.

#### **Belang Directie en leden Raad van Commissarissen in het Fund**

De Directie, de aandeelhouders van de Directie en de leden van de Raad van Commissarissen hebben op de datum van dit Prospectus geen belang in het Fund.

#### **Distributiebeleid**

De Directie kan gebruik maken van externe distributiekanaalen ten behoeve van de marketing van het Fund. Deze distributeurs zullen van de Directie een vergoeding ontvangen in de vorm van een percentage van de binnengebrachte gelden of een deel van de jaarlijkse vergoeding van de Directie over deze gelden. In alle gevallen worden deze vergoedingen door de Directie betaald en komen dus niet ten laste van het Allegretto Fund.

#### **Geen personeel**

Allegretto Fund heeft momenteel geen personeel in dienst.

#### **Procedures**

Allegretto Fund is niet betrokken bij rechtszaken en/of arbitrages die van invloed zijn of kunnen zijn op de financiële positie van het Fund.

#### **Klachtenprocedure**

Ingeval van een klacht kan deze schriftelijk of per e-mail worden ingediend bij de Directie. Die zal de ontvangst binnen 2 werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

#### **Raad van Commissarissen**

Allegretto Fund heeft een Raad van Commissarissen die toezicht uitoefent op het gevoerde beleid en de Directie met advies terzijde staat. De Raad van Commissarissen heeft recht op inzage van alle boeken en bescheiden.

De Raad van Commissarissen bestaat uit:

Mr. R. van de Kamp, voorzitter  
J.G.M. Tabbers

De Raad van Commissarissen kiest domicilie ten kantore van het Fund.

## **MEDEDELING VAN DE DIRECTIE**

Uitsluitend de Directie van Allegretto Fund is verantwoordelijk voor de inhoud van het Prospectus.

De in het Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Directie redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Geen gegevens zijn weggelaten waarvan de melding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

Verder verklaart de Directie dat het Fund en de Administrateur voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens het Besluit Gedragstoezicht gestelde regels.

Capelle aan den IJssel, 1 juli 2011

T&P Fund Management B.V.

W.P. Hol  
M.J. Tielkemeijer

# ASSURANCE-RAPPORT

**Aan: de directie van T&P Allegretto Fund N.V.**

## **Opdracht en verantwoordelijkheden**

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus T&P Allegretto Fund N.V. uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 1 juli 2011 van T&P Allegretto Fund N.V. te Capelle aan den IJssel ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De directie van de beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 c van de Wet op het financieel toezicht.

## **Werkzaamheden**

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 a.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

## **Conclusie**

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf 'Opdracht en verantwoordelijkheden' komen wij tot de conclusie dat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Met betrekking tot 4:49 lid 2 a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Rotterdam, 1 juli 2011

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.

w.g. drs. C.A. Harteveld RA

# STATUTEN T&P ALLEGRETTO FUND NV

(zoals deze luiden na de statutenwijziging, geëffectueerd door middel van de akte van statutenwijziging, gepasseerd voor Mr. P. Klemann, notaris te Amsterdam)

## STATUTEN :

### Naam. Zetel.

#### Artikel 1.

- 1.1. De naamloze vennootschap draagt de naam:  
T&P Allegretto Fund N.V.
- 1.2. De vennootschap is gevestigd te Capelle aan den IJssel.

### Doel.

#### Artikel 2.

- 2.1. De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen op een wijze die zich verdraagt met het fiscale regime voor beleggingsinstellingen in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, alles met dien verstande dat het vermogen van de vennootschap zodanig belegd wordt dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders van de vennootschap in de opbrengst te doen delen.
- 2.2. De vennootschap is bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.

### Typering.

#### Artikel 3.

De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek.

### Kapitaal.

#### Artikel 4.

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijf miljoen vijfhonderdvijfenzeventigduizend euro (EUR 5.575.000,-), verdeeld in één (1) prioriteitsaandeel en vijf miljoen vijfhonderdvierenzeventig negenhonderdnegenennegentig (5.574.999) gewone aandelen van nominaal één euro (EUR 1,-) elk.
- 4.2. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder zowel het prioriteitsaandeel als de gewone aandelen, respectievelijk zowel de houder van het prioriteitsaandeel als de houders van gewone aandelen begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

### Uitgifte van aandelen. Voorkeursrecht.

#### Artikel 5.

- 5.1. De directie besluit tot verdere uitgifte van aandelen.
- 5.2. De directie stelt de tijdstippen, de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.
- 5.3. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 2 Burgerlijk Wetboek.
- 5.4. Aandeelhouders hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht op uit te geven aandelen, tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.
- 5.5. Indien en zolang aandelen in de vennootschap niet zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam, is voor de uitgifte van aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.

### Storting.

#### Artikel 6.

- 6.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 6.2. Storting moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap. Met storting in vreemd geld wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag, waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in euro kan worden omgewisseld op de dag van storting. Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel.
- 6.3. De directie is zonder goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders - hierna te noemen: de algemene vergadering - doch na vooraf verkregen goedkeuring van de houder van het prioriteitsaandeel - hierna ook te noemen: de prioriteit - bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen, als bedoeld in artikel 2:94, lid 1 Burgerlijk Wetboek.

### Inkoop en vervreemding van eigen aandelen.

#### Artikel 7.

- 7.1. De directie kan, op de tijdstippen en onder de voorwaarden, als door hem te bepalen, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste een/tiende van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.
- 7.2. De directie besluit tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal. Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in artikel 5 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat zodanige vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden.
- 7.3. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal geen recht op enige uitkering ontlenen; evenmin ontleent zij enig recht op een zodanige uitkering aan aandelen waarvan zij de certificaten houdt. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op de aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mede, tenzij op zodanige aandelen een vruchtgebruik of een pandrecht rust ten behoeve van een ander dan de vennootschap.
- 7.4. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één van hen de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of de dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen, waarvan door de wet wordt bepaald dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

### Kapitaalvermindering.

#### Artikel 8.

- 8.1. De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. Een besluit tot intrekking, mits met terugbetaling van hun nominale bedrag, kan slechts betreffen aandelen, die de vennootschap zelf houdt, of waarvan zij de certificaten houdt. Een gedeeltelijke terugbetaling moet naar evenredigheid op alle betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 8.2. De algemene vergadering kan, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen. De oproeping tot een vergadering, waarin een in dit lid bedoeld besluit wordt genomen, geschiedt met inachtneming van het bepaalde in artikel 20, lid 3.
- 8.3. Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van aandelen van een zelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Op de oproeping tot en de besluitvorming in een dergelijke vergadering is het in lid 2 bepaalde van overeenkomstige toepassing.

### Aandelen. Aandeelhoudersregister. Gemeenschap.

#### Artikel 9.

- 9.1. De aandelen zijn op een door de directie te bepalen wijze genummerd. Het prioriteitsaandeel luidt op naam. De gewone aandelen luiden ter keuze van de houder, hetzij op naam, hetzij aan toonder. Voor aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven. De aandeelhouder, die tenaamstelling van een gewoon aandeel aan toonder of aan toonderstelling van een gewoon aandeel op naam verlangt,



- doet aan de directie een schriftelijk verzoek daartoe.
- De tenaamstelling van een gewoon aandeel aan toonder vindt eerst plaats na overlegging en onder gelijktijdige intrekking van het desbetreffende aandeelbewijs.
- Voor de tenaamstelling en voor de aantoonderstelling worden door de vennootschap geen kosten in rekening gebracht.
- 9.2. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen, met vermelding van de soort van de aandelen, het op ieder aandeel gestorte bedrag, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die blijkens mededeling aan de vennootschap een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op de aandelen hebben, met vermelding of aan hen aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten overeenkomstig de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, toekomen en, zo ja, welke, alsmede met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.
- 9.3. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere aantekening in het register wordt getekend door, indien er meer dan één directeur in functie is, door twee directeurs, en, indien er slechts één directeur in functie is, door die directeur. Voor de toepassing van de vorige zin geldt het facsimile van een handtekening als eigenhandige ondertekening.
- 9.4. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een niet verhandelbaar uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.
- 9.5. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie de in lid 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.
- 9.6. Iedere houder van aandelen op naam, zomede eenieder, die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen heeft, is verplicht aan de directie zijn adres op te geven.
- 9.7. Indien aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een schriftelijk door hen gezamenlijk daartoe aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen.

#### **Aandeelbewijzen.**

##### Artikel 10.

- 10.1. Alle gewone aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs.
- 10.2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen ontvangt degene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel verkrijgt een recht ter zake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna bepaalde wijze.
- 10.3. De vennootschap doet het in lid 1 bedoelde aandeelbewijs voor de rechthebbende(n) bewaren door het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., hierna ook te noemen: Necigef.
- 10.4. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht ter zake van een gewoon aandeel toe doordat (a) Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende degene, die krachtens de Wet giraal effectenverkeer als aangesloten instelling is toegelaten en een verzameldepot in de zin van deze wet kan aanhouden - hierna ook te noemen: een aangesloten instelling -, aanwijst die hem dienovereenkomstig als deelgenoot in het verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer - hierna ook te noemen: deelgenoot - crediteert.
- 10.5. Onverminderd het bepaalde in artikel 21, lid 4, is het beheer over het aandeelbewijs onherroepelijk aan Necigef opgedragen en is Necigef onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het aandeelbewijs.
- 10.6. Indien een deelgenoot van de aangesloten instelling uitlevering wenst van een of meer gewone aandelen aan toonder tot ten hoogste een hoeveelheid waarvoor hij deelgenoot is, zal (a) Necigef bij akte de aandelen aan de rechthebbende leveren, (b) de vennootschap de levering erkennen, (c) Necigef de vennootschap in staat stellen de aandelen van het aandeelbewijs af te (doen) schrijven, (d) de desbetreffende aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig

als deelgenoot in haar verzameldepot debiteren en (e) de vennootschap de houder als houder van een aandeel op naam in het aandeelhoudersregister (doen) inschrijven.

- De vennootschap mag de aandeelhouder die zijn aandelen op naam of aan toonder doet stellen op grond van het bepaalde in dit lid of in lid 7 niet meer dan de kosten daarvan in rekening brengen.
- 10.7. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij akte aan Necigef levert, (b) de vennootschap de levering erkent, (c) Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert en (e) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel uit het aandeelhoudersregister uitschrijft/doet uitschrijven.
- 10.8. Het aandeelbewijs wordt eigenhandig getekend door een directeur.
- 10.9. Indien het aandeelbewijs in het ongereede is geraakt, kan daarvoor door de directie een duplicaatbewijs worden uitgegeven, onder zodanige voorwaarden als de directie daaraan zal verbinden. Na uitgifte van dit stuk, dat het woord duplicaat zal dragen, is het oorspronkelijke stuk ten opzichte van de vennootschap waardeloos.

#### **Certificaathouders.**

##### Artikel 11.

- 11.1. Aan de vruchtgebruiker of pandhouder van aandelen, die geen stemrecht heeft, komen niet de rechten toe, die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 11.2. Waar hierna in deze statuten van certificaathouders wordt gesproken, worden daaronder verstaan de personen, die ingevolge lid 4 van artikel 2:88 of artikel 2:89 Burgerlijk Wetboek, in samenhang met het in lid 1 bepaalde, de rechten hebben die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 11.3. De vennootschap is niet bevoegd mede te werken aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal.

#### **Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen.**

##### Artikel 12.

- 12.1. Alle oproepingen van of kennisgevingen aan aandeelhouders of certificaathouders in de zin, als bedoeld in artikel 11, geschieden bij advertentie in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede, indien en zolang aandelen in de vennootschap zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam, in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.
- 12.2. Mededelingen en kennisgevingen, welke krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opnemering, hetzij in de oproeping tot een algemene vergadering, hetzij in een stuk, dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap, alsmede op een plaats te Amsterdam is neergelegd, mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt. Aandeelhouders, alsmede certificaathouders in de zin als bedoeld in artikel 11, kunnen van een zodanig stuk alsdan kosteloos een afschrift verkrijgen.

#### **Wijze van levering van aandelen op naam.**

##### Artikel 13.

- 13.1. Indien en zolang aandelen in de vennootschap zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, danwel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c Burgerlijk Wetboek. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat: a. de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend; of b. de akte aan de vennootschap is betekend; alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c Burgerlijk Wetboek.
- 13.2. Indien en zolang aandelen in de vennootschap niet zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam, is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.



Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:

- a. de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend;
- b. de akte aan de vennootschap is betekend; of
- c. de vennootschap de rechtshandeling eigener beweging heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister;

alles met inachtneming van het bepaalde de artikelen 2:86a en 2:86b Burgerlijk Wetboek.

#### **Directie. Toezicht op directie.**

##### **Artikel 14.**

- 14.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie onder toezicht van een raad van commissarissen, indien en zolang deze is ingesteld.  
De prioriteit bepaalt het aantal directeuren en het aantal commissarissen.  
Een rechtspersoon kan wel tot directeur maar niet tot commissaris worden benoemd.
- 14.2. Directeuren en commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijde schorsen en ontslaan bij een besluit, genomen met volstreekte meerderheid van stemmen indien het voorstel tot schorsing, dan wel ontslag is uitgegaan van de prioriteit. De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd een directeur te schorsen. Een commissaris heeft zitting voor de tijd van ten hoogste vier jaren. De commissarissen treden af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster.  
Aftredende commissarissen zijn onmiddellijk herbenoembaar. Een nieuw benoemde commissaris neemt ingeval van tussentijdse benoeming op het rooster van aftreden de plaats in van degene, wiens plaats hij vervult.
- 14.3. Directeuren kunnen zonder een voorstel, als in lid 2 bedoeld, te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering op grond van een besluit, genomen met een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen, welke meerderheid meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.
- 14.4. Ten aanzien van het nemen van een besluit tot benoeming, schorsing of ontslag van een directeur of commissaris is het bepaalde in artikel 2:120, lid 3 Burgerlijk Wetboek, niet van toepassing.
- 14.5. Indien moet worden overgegaan tot benoeming van een directeur of commissaris, zal de prioriteit een bindende voordracht opmaken, als bedoeld in de volgende zin. Te dien einde zal de directie de prioriteit uitnodigen om binnen acht weken een voordracht op te maken, zodanig dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste twee voorgedragen personen, welke voordracht bindend zal zijn, behoudens het bepaalde in artikel 2:133, tweede lid Burgerlijk Wetboek.  
Deze voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen, dan wel in de oproeping wordt medegedeeld, dat niet of niet tijdig een voordracht is opgemaakt. Is een bindende voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan is de algemene vergadering in haar benoeming vrij.
- 14.6. Bij een voordracht tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden, waarbij, indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot een zelfde groep behoren, met de aanduiding van die groep kan worden volstaan.  
De voordracht tot benoeming van een commissaris wordt met redenen omkleed.
- 14.7. Indien hetzij de algemene vergadering hetzij de raad van commissarissen een directeur heeft geschorst, dan wel indien de algemene vergadering een commissaris heeft geschorst, dient de algemene vergadering binnen drie maanden na ingang van de schorsing te besluiten hetzij tot ontslag hetzij tot opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie maanden, ingaande op de dag, waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen. Indien de algemene vergadering niet binnen de voor de handhaving bepaalde termijn tot ontslag of tot opheffing van de schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing. Een geschorste directeur of een geschorste commissaris wordt in de gelegenheid gesteld

zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.

- 14.8. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met de directie belast.  
Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de persoon die de prioriteit daartoe heeft aangewezen casu quo zal aanwijzen casu quo - indien en zolang deze is ingesteld - de raad van commissarissen tijdelijk met de directie belast; die persoon casu quo de raad van commissarissen is alsdan bevoegd om één of meer tijdelijke directeuren aan te wijzen.  
Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige alinea bedoelde persoon casu quo de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.
- 14.9. De prioriteit stelt de beloning en de verdere voorwaarden, waaronder de directeuren en commissarissen hun diensten casu quo arbeid verrichten, vast.

#### **Procuratiehouders.**

##### **Artikel 15.**

De directie kan, na verkregen goedkeuring van de prioriteit, aan één of meer personen, al dan niet in dienst der vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen en aan één of meer personen, als hiervoor bedoeld, en ook aan anderen zodanige titel toekennen als de directie geraden zal achten.

#### **Vertegenwoordiging.**

##### **Artikel 16.**

- 16.1. De directie, zomede iedere directeur, is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.
- 16.2. Indien een directeur een belang heeft, strijdig met dat der vennootschap, blijft hij, evenals ieder der andere directeuren bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De directie behoeft evenwel terzake van de betrokken rechtshandeling de voorafgaande goedkeuring van de prioriteit, met dien verstande, dat het ontbreken van die goedkeuring niet aan of door derden kan worden tegengeworpen, onverminderd de interne verantwoordelijkheid van de directeuren.

#### **Raad van commissarissen.**

##### **Artikel 17.**

- 17.1. De prioriteit kan besluiten tot het instellen van een raad van commissarissen. De raad van commissarissen treedt in functie met ingang van de dag van nederlegging van een zodanig besluit ten kantore van het handelsregister. Indien en zolang op grond van het in dit lid bepaalde een raad van commissarissen is ingesteld, zijn op de raad van commissarissen en zijn leden dit artikel en de artikelen 14 en 18 van toepassing, onverminderd het overigens in deze statuten omtrent de raad van commissarissen en zijn leden bepaalde.
- 17.2. De prioriteit kan besluiten tot het opheffen van de op grond van het vorige lid ingestelde raad van commissarissen. Het in de tweede volzin van het vorige lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing.
- 17.3. Het toezicht op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming wordt uitgeoefend door de raad van commissarissen. Hij staat de directie met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van zijn taak noodzakelijke gegevens.
- 17.4. Indien er meer dan één commissaris is, zal de raad van commissarissen uit zijn midden een president-commissaris benoemen. De raad van commissarissen benoemt voorts, uit of buiten zijn midden, een secretaris. Bovendien kan de raad van commissarissen uit zijn midden één of meer gedelegeerde commissarissen benoemen die belast zijn met het onderhouden van een meer regelmatig contact met de directie; van hun bevindingen brengen zij aan de raad van commissarissen verslag uit. De functies van president-commissaris en gedelegeerd commissaris zijn verenigbaar.
- 17.5. De raad van commissarissen kan met inachtneming van deze statuten een reglement opstellen, waarin de verdeling van zijn taak over de verschillende commissarissen wordt geregeld.
- 17.6. De raad van commissarissen kan bepalen, dat één of meer van zijn leden toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten van de vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle handelingen die plaats hebben gehad, dan wel een gedeelte van deze bevoegdheden zullen kunnen uitoefenen.

#### Artikel 18.

- 18.1. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls één van zijn leden het verzoekt. Hij besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.  
Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen, tenzij er meer dan twee commissarissen ter vergadering aanwezig zijn; alsdan heeft de president-commissaris een beslissende stem.
- 18.2. Behoudens het in lid 3 bepaalde, kan de raad van commissarissen geen besluiten nemen, wanneer niet de meerderheid van de leden aanwezig is.
- 18.3. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier geschiedt en alle commissarissen zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken. Een dergelijk besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de raad van commissarissen, dat door de secretaris van die raad wordt gehouden; de bescheiden, waaruit van het nemen van een dergelijk besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.
- 18.4. De directeuren zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken.
- 18.5. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen die de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.
- 18.6. Indien er slechts één commissaris is, heeft deze alle rechten en verplichtingen, bij de wet en bij deze statuten toegekend en opgelegd aan de raad van commissarissen en de president-commissaris.

#### Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

##### Artikel 19.

- 19.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 19.2. De agenda voor deze vergadering bevat de volgende onderwerpen:
- de behandeling van het schriftelijke jaarverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde beleid;
  - de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 27 - de bepaling van de winstbestemming.
- Voorts wordt in deze vergadering behandeld, hetgeen met inachtneming van artikel 20, lid 3, verder op de agenda is geplaatst.
- 19.3. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen het wenselijk acht. Bovendien zal een buitengewone algemene vergadering worden bijeengeroepen, zodra de prioriteit, dan wel één of meer personen, gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste tien procent van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie en aan de raad van commissarissen verzoeken. Indien geen der directeuren of commissarissen alsdan een algemene vergadering bijeenroep zodanig, dat zij binnen vier weken na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is ieder der verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde.
- 19.4. Binnen drie maanden nadat het voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag, gelijk aan of lager dan de helft van het geplaatste kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen.

#### Plaats. Oproeping.

##### Artikel 20.

- 20.1. De algemene vergaderingen worden gehouden te Capelle aan den IJssel, Rotterdam of Amsterdam.
- 20.2. Aandeelhouders, alsmede certificaathouders in de zin, als bedoeld in artikel 11, worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, de raad van commissarissen, een directeur of een commissaris. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die der vergadering.
- 20.3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld, tenzij de agenda ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen - waaronder in ieder geval een plaats te Amsterdam - als bij de oproeping zal worden medegedeeld, ter inzage voor aandeelhouders en certificaathouders - die daarvan alsdan kosteloos afschrift kunnen verkrijgen - wordt nedergelegd en daarvan bij de oproeping mededeling wordt gedaan. Van een voorstel tot statutenwijziging of tot kapitaalvermindering moet - onverminderd het bepaalde in artikel 21, lid 5 - echter steeds bij de oproeping zelf mededeling worden gedaan. De oproeping tot een vergadering, waarin een voorstel tot kapitaalvermindering wordt gedaan,

vermeldt voorts het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Indien het betreft een voorstel tot statutenwijziging of kapitaalvermindering wordt tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde statutenwijziging woordelijk respectievelijk waarin het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering is/zijn opgenomen, tot de afloop van de algemene vergadering, waarin het besluit omtrent dat voorstel is genomen, voor iedere aandeelhouder en certificaathouder ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen - waaronder in ieder geval een plaats te Amsterdam - als bij de oproeping zal worden medegedeeld. De afschriften zijn op vorenbedoelde plaatsen voor aandeelhouders en certificaathouders gratis verkrijgbaar. Omtrent onderwerpen, ten aanzien waarvan niet is voldaan aan het hiervoor in dit lid bepaalde en waarvan de behandeling niet alsnog op overeenkomstige wijze en met inachtneming van de voor de oproeping gestelde termijn is aangekondigd, kunnen geen geldige besluiten worden genomen.

#### Toelating tot de algemene vergadering.

##### Artikel 21.

- 21.1. De directie kan bepalen dat als stem- en vergadergerechtigden hebben te gelden zij die (i) op een door de directie te bepalen tijdstip die rechten zullen hebben of op grond van het bepaalde in lid 4 geacht worden die rechten te hebben, dat tijdstip hierna te noemen: het "registratietijdstip" en (ii) als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register (of één of meer delen daarvan) (het "register"), mits (iii) de houder van het register op verzoek van de desbetreffende gerechtigde vóór de algemene vergadering van aandeelhouders schriftelijk aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat de desbetreffende gerechtigde voornemens is de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering van aandeelhouders gerechtigde is als hiervoor bedoeld. De kennisgeving vermeldt de naam van de gerechtigde en het aantal aandelen waarvoor de gerechtigde gerechtigd is de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen. Het hiervoor onder (iii) bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt tevens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een gerechtigde.
- 21.2. Het in het vorige lid bedoelde registratietijdstip en het in dat lid bedoelde tijdstip waarop uiterlijk het voornemen om de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen moet zijn kenbaar gemaakt, kan niet vroeger gesteld worden dan op een tijdstip op de zevende dag en niet later dan op een tijdstip op de derde dag vóór die van de algemene vergadering van aandeelhouders. Bij de oproeping van de algemene vergadering van aandeelhouders wordt dat tijdstip, voorzover van toepassing, vermeld, alsmede waar en de wijze waarop registratie dient te geschieden.
- 21.3. Indien de directie gebruik maakt van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid, moeten schriftelijk gevolmachtigden hun volmacht afgeven aan de in dat lid bedoelde houder van het register voordat de in dat lid bedoelde kennisgeving geschiedt. De houder van het register zal de afgegeven volmachten meezenden met de in lid 1, sub (iii) bedoelde schriftelijke kennisgeving aan de vennootschap. De directie kan bepalen dat de volmachten van stemgerechtigden aan de presentieelst worden gehecht.
- 21.4. Wat betreft het recht tot het gratis verkrijgen van de stukken en gegevens bedoeld in artikel 25, lid 3, artikel 20, lid 3 en artikel 12, het recht een algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en wat betreft het stemrecht van gerechtigden tot een verzameldepot zal de vennootschap als aandeelhouder beschouwen degene die wordt genoemd in de hierna bedoelde schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling. De verklaring van de aangesloten instelling vermeldt dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid aandelen aan toonder behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde hoeveelheid aandelen deelgenoot in haar verzameldepot is. Indien de directie gebruik maakt van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid, zal de verklaring van de aangesloten instelling vermelden dat de in de verklaring genoemde persoon tot het genoemde aantal aandelen deelgenoot zal blijven in haar verzameldepot tot en met het in lid 1 bedoelde registratietijdstip. Indien de directie geen gebruik maakt van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid, zal de verklaring van de aangesloten instelling vermelden dat de in de verklaring genoemde persoon tot het genoemde aantal aandelen deelgenoot zal blijven in haar verzameldepot tot na de algemene vergadering van aandeelhouders. De desbetreffende verklaring dient uiterlijk op de in de oproeping vastgestelde datum te worden overgelegd. Indien de directie gebruik maakt van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid, dient de

- verklaring te worden afgegeven aan de in dat lid bedoelde houder van het register voordat de in dat lid bedoelde kennisgeving geschiedt. De houder van het register zal de afgegeven verklaringen meezenden met de in lid 1, sub (iii) bedoelde schriftelijke kennisgeving aan de vennootschap. Indien de directie geen gebruik maakt van de in lid 1 bedoelde bevoegdheid, dient de verklaring te worden afgegeven aan de directie. Het hiervoor in dit lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing op overige vergadergerechtigden die hun rechten ontlenen aan toonderaandelen.
- 21.5. Een houder van aandelen op naam, zomede een vruchtgebruiker of een pandhouder van aandelen op naam aan wie het stemrecht op de aandelen toekomt, dan wel zijn gevolmachtigde heeft slechts toegang tot de algemene vergadering, indien hij casu quo degene, voor wie hij optreedt, als zodanig is ingeschreven in het in artikel 9 bedoelde register en de vennootschap van zijn voornemen de vergadering bij te wonen schriftelijk bericht heeft ontvangen ter plaatse en uiterlijk op de dag, gelijk in lid 4 omschreven.
- 21.6. Iedere certificaathouder is, in overeenstemming met de bepalingen van lid 4, bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en stem uit te brengen, doch dit laatste slechts indien hem het stemrecht op de met vruchtgebruik respectievelijk pandrecht bezwaarde aandelen toekomt.
- 21.7. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 21.8. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder, een certificaathouder of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding van zijn naam en, voor zover van toepassing, van het aantal stemmen, dat door hem kan worden uitgebracht. Indien het een gevolmachtigde van een aandeelhouder of een certificaathouder betreft, wordt/worden tevens de naam (namen) vermeld van degene(n), voor wie de gevolmachtigde optreedt.
- 21.9. De oproeping tot een algemene vergadering zal steeds van het hiervoor in de leden 4 en 5 bepaalde melding maken.

#### Leiding van de vergadering. Notulen.

##### Artikel 22.

- 22.1. De algemene vergadering wordt voorgezeten door een door de prioriteit aan te wijzen voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 22.2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris der desbetreffende vergadering, dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend. In het proces-verbaal casu quo de notulen wordt op basis van de in artikel 21, lid 8 bedoelde presentielijst het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen en het aantal uit te brengen stemmen vermeld; de in artikel 21, lid 8 bedoelde presentielijst maakt geen deel uit van het proces-verbaal casu quo de notulen en zal niet ter beschikking van een aandeelhouder of een certificaathouder in de zin, als bedoeld in artikel 11, worden gesteld, tenzij hij aantoonde dat hij daarbij een redelijk belang heeft ter toetsing van een juist verloop van de desbetreffende vergadering. Het proces-verbaal casu quo de notulen liggen na het verlijden van de notariële akte casu quo na de vaststelling door de voorzitter en de secretaris der desbetreffende vergadering in afschrift voor de aandeelhouders en certificaathouders ten kantore van de vennootschap ter inzage.
- 22.3. De voorzitter der vergadering en iedere directeur en commissaris is te allen tijde bevoegd opdracht te geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal op kosten der vennootschap.
- 22.4. Alle kwesties omtrent de toelating tot de algemene vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag der stemmingen, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden, onverminderd het bepaalde in artikel 13, lid 4, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.
- 22.5. De voorzitter van de desbetreffende vergadering is bevoegd andere personen dan aandeelhouders en certificaathouders, hun vertegenwoordigers en directeuren tot de algemene vergadering toe te laten.

#### Stemrecht.

##### Artikel 23.

- 23.1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het

- uitbrengen van één stem.
- 23.2. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 23.3. Besluiten worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.
- 23.4. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat indien één van de stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt.
- 23.5. Mocht bij stemming omtrent de benoeming van een persoon bij eerste stemming geen volstreekte meerderheid worden verkregen, dan vindt een nieuwe vrije stemming plaats. Indien ook dan geen volstreekte meerderheid wordt verkregen, vindt herstemming plaats en wel tussen de twee personen die bij de tweede vrije stemming de meeste stemmen op zich verenigen. Indien twee of meer personen evenveel stemmen op zich hebben verenigd en hierdoor meer dan twee personen voor de herstemming in aanmerking zouden komen, vindt een tussenstemming plaats tussen degenen die bij de tweede vrije stemming het hoogste respectievelijk - en wel na degene op wie het hoogste aantal stemmen werd uitgebracht - het op één na hoogste aantal stemmen op zich verenigen. Leidt een tussenstemming of een herstemming tengevolge van gelijkheid van het aantal uitgebrachte stemmen niet tot een beslissing, dan komt geen besluit tot stand. Indien echter die tussenstemming of herstemming twee personen betreft, die op een bindende voordracht zijn geplaatst, wordt degene van hen, die als eerste op die voordracht wordt genoemd, geacht de meeste stemmen te hebben verkregen.
- 23.6. Bij staking van stemmen over andere onderwerpen dan de benoeming van personen is het voorstel verworpen.

#### Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.

##### Artikel 24.

- 24.1. Een vergadering van houders van gewone aandelen wordt bijeengeroepen indien zulks door de wet, de statuten, de directie of de prioriteit wordt verlangd. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in de artikelen 20 tot en met 23 van overeenkomstige toepassing.
- 24.2. Besluiten van de prioriteit worden schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier genomen.
- 24.3. Een vergadering van houders van gewone aandelen wordt bijeengeroepen indien zulks door de wet, de statuten, de directie of de prioriteit wordt verlangd. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in de artikelen 20 tot en met 23 van overeenkomstige toepassing.

#### Boekjaar. Jaarrekening.

##### Artikel 25.

- 25.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 25.2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt hij deze voor de aandeelhouders en certificaathouders in de zin, als bedoeld in artikel 11, ter inzage ten kantore van de vennootschap. De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 26, van het jaarverslag en van de in artikel 2:392, lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, echter, voor wat de overige gegevens betreft, voor zover het daar bepaalde op de vennootschap van toepassing is. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en - indien en zolang een raad van commissarissen is ingesteld - alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.
- 25.3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag der oproeping tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, aanwezig zijn ten kantore van de vennootschap, zomede te Amsterdam, ter plaatse in de oproeping vermeld. De aandeelhouders, alsmede de certificaathouders in de zin, als bedoeld in artikel 11, kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.
- 25.4. Vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering strekt - tenzij die vergadering een voorbehoud maakt - de directeuren tot décharge voor hun beleid en de commissarissen tot décharge voor hun toezicht over het afgelopen boekjaar, onverminderd het bepaalde in de artikelen 2:138 en 2:149 Burgerlijk Wetboek. Indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 26, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens, bedoeld in lid 2, tweede zin, een wettige grond wordt medegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.



#### **Accountant.**

##### Artikel 26.

- 26.1. De algemene vergadering verleent aan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, eerste lid Burgerlijk Wetboek - beiden aan te duiden als: accountant - de opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393, lid 3 Burgerlijk Wetboek. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening weer. De algemene vergadering kan de aan de accountant verleende opdracht te allen tijde intrekken. Overigens is ten aanzien van het verlenen van de opdracht, als hiervoor bedoeld, en het intrekken daarvan, het bepaalde in lid 2 van gemeld artikel 393 van toepassing.
- 26.2. De directie kan aan de in lid 1 bedoelde accountant of een andere accountant op kosten der vennootschap opdrachten verstrekken.

#### **Winst en verlies.**

##### Artikel 27.

- 27.1. De directie bepaalt onder goedkeuring van de prioriteit welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd.
- 27.2. Hetgeen na toepassing van lid 1 resteert, wordt aan de aandeelhouders uitgekeerd naar verhouding van het nominale bedrag van hun aandelenbezit, tenzij de algemene vergadering tot reservering besluit.
- 27.3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover haar eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 27.4. Toevoeging respectievelijk uitkering van winst geschiedt slechts na vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 27.5. De algemene vergadering is zonder voorafgaande goedkeuring van de prioriteit niet bevoegd tot gehele of gedeeltelijke opheffing van enige reserve te besluiten.

##### Artikel 28.

- 28.1. Dividenden en andere winstuitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum binnen vier weken na de vaststelling ervan.
- 28.2. De betaalbaarstelling van dividenden en andere winstuitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.
- 28.3. Dividenden die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.
- 28.4. Indien de directie, met goedkeuring van de prioriteit, zulks bepaalt, wordt een interim-dividend uitgekeerd, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek.
- 28.5. De directie kan, mits met goedkeuring van de prioriteit, besluiten, dat dividend en/of uitkering van reserves geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door de directie te bepalen aantal aandelen in het kapitaal van de vennootschap kan worden uitgekeerd. Hetgeen aan een aandeelhouder van het/de in de vorige zin bedoelde dividend respectievelijk uitkering toekomt wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen in het kapitaal der vennootschap, één en ander, zo de directie zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld, onverminderd het bepaalde in de volgende zin. Voor zover de

directie, onder goedkeuring van de prioriteit, de gelegenheid daartoe heeft opengesteld, wordt, zo de vennootschap een agioreserve kent en voor zover een aandeelhouder dat verlangt, het aan hem in de vorm van aandelen ter beschikking te stellen dividend aan hem uitgekeerd ten laste van die agioreserve.

- 28.6. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedeld, voor zover de wet dat toestaat.

#### **Statutenwijziging. Ontbinding.**

##### Artikel 29.

Een besluit tot wijziging van deze statuten of het besluit tot ontbinding der vennootschap kan door de algemene vergadering slechts worden genomen op voorstel van de prioriteit. Wijzigingen van de statuten waardoor de rechten en zekerheden van aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht drie maanden na de goedkeuring als bedoeld in artikel 14 van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen.

#### **Vereffening.**

##### Artikel 30.

- 30.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie, dit - indien en zolang deze is ingesteld - onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voor zover de algemene vergadering niet anders bepaalt.
- 30.2. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.
- 30.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houder van het prioriteitsaandeel het nominale bedrag van dat aandeel uitgekeerd. Hetgeen daarna resteert wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen, in verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit aan gewone aandelen.
- 30.4. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken en bescheiden der vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

#### **Overgangsbepalingen.**

##### Artikel 31.

Na deponering van een verklaring van de directie bij het handelsregister dat tenminste vijf miljoen vijfhonderdvierenzeventig negenhonderdneegenennegentig (5.574.999) gewone aandelen en één (1) prioriteitsaandeel zijn geplaatst luidt artikel 4, lid 1, als volgt:

4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zevenentwintig miljoen achthonderdvijfzeventigduizend euro (EUR 27.875.000,-), verdeeld in één (1) prioriteitsaandeel en zevenentwintigmiljoen achthonderdvierenzeventigduizend negenhonderdneegenennegentig (27.874.999) gewone aandelen van nominaal één euro (EUR 1,-) elk.

##### Artikel 32.

Na deponering van een verklaring van de directie bij het handelsregister dat tenminste zevenentwintigmiljoen achthonderdvierenzeventigduizend negenhonderdneegenennegentig (27.874.999) gewone aandelen en één (1) prioriteitsaandeel zijn geplaatst luidt artikel 4, lid 1, als volgt:

4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt honderdneegenendertig miljoen driehonderdvijfzeventigduizend euro (EUR 139.375.000,-), verdeeld in één (1) prioriteitsaandeel en honderdneegenendertig miljoen driehonderdvierenzeventigduizend negenhonderdneegenennegentig (139.374.999) gewone aandelen van nominaal één euro (EUR 1,-) elk.

# REGLEMENT VOOR DE T&P BELEGGERSGIRO

## Definities.

### Artikel 1.

In dit reglement wordt verstaan onder:

- a. de Stichting: de Stichting T&P Beleggersgiro, gevestigd te Capelle aan den IJssel;
- b. de Bank: de door de Belegger opgegeven instelling waar hij de Betaalrekening aanhoudt;
- c. het Fonds: T&P Allegretto Fund N.V.;
- d. giraal effectentegoed: de vordering op de Stichting in aandelen van het Fonds, als omschreven in artikel 3;
- e. de Belegger: de natuurlijke of rechtspersoon die beschikt over een giraal effectentegoed bij de Stichting;
- f. de Betaalrekening: de door de Belegger bij de Bank aangehouden Betaalrekening;
- g. het Betaalrekeningnummer: het rekeningnummer van de Betaalrekening;
- h. de T&P Beleggersgirorekening: de rekening waarop het girale effectentegoed van iedere Belegger wordt geadmineistreerd;
- i. de Transactiewaarde: de openingskoers van een aandeel op de eerstvolgende beursdag op Euronext Amsterdam N.V. dan wel, onder bijzondere omstandigheden ter beoordeling van het Fonds de door het Fonds vastgestelde en gepubliceerde Transactiewaarde;
- j. het rekeningoverzicht: het tot de Beleggersgirorekening behorende stuk dat bij opening van deze rekening en bij iedere mutatie de omvang van het aantal aandelen vermeld.
- k. de Vermogensbeheerder: Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V.

## Algemeen.

### Artikel 2.

- a. Bij het T&P Beleggersgirosysteem worden aandelen in het Fonds gehouden door de Stichting ten gunste van de Belegger. Voor houders van een Beleggersgirorekening bestaat daardoor de mogelijkheid giraal te beleggen in aandelen in het Fonds.
- b. De rechten en plichten van de Belegger en de Stichting, alsmede enkele regelingen met het Fonds, worden door dit reglement bepaald.
- c. De Belegger zal aan de Stichting, de Bank en het Betaalrekeningnummer opgeven. Betalingen door de Stichting aan de Belegger vinden plaats op bedoelde rekening.

## Beleggen.

### Artikel 3.

- a. De houder van een Betaalrekening die een geldbedrag stort overeenkomstig artikel 5, verkrijgt, na verwerking van de storting, een vordering op de Stichting in aandelen van het Fonds (giraal effectentegoed). Dit tegoed zal zijn gedekt door de aandelen die verworven zijn door de Stichting met het gestorte bedrag. De omvang ervan wordt bepaald door het aantal aandelen dat de Stichting verworft overeenkomstig artikel 5.
- b. Het girale effectentegoed wordt uitgedrukt in een aantal aandelen en fracties daarvan, tot minimaal vier decimalen achter de komma.

## Beleggersgirorekening.

### Artikel 4.

- a. Ten name van de Belegger zal een T&P Beleggersgirorekening worden geopend, waarop door de Stichting het girale effectentegoed van de Belegger en de mutaties daarin worden geadmineistreerd.
- b. Op de T&P Beleggersgirorekening zijn de volgende bepalingen van toepassing:
  - 1.1. De T&P Beleggersgirorekening wordt gesteld op naam van de Belegger, tenzij schriftelijk anders overeengekomen.
  - 1.2. De T&P Beleggersgirorekening kan op naam worden gesteld van twee of meerdere Beleggers, met inachtneming van het volgende:
    1. De Beleggers zijn hoofdelijke schuldeisers van al hetgeen zij ter zake van de T&P Beleggersgirorekening van de Stichting te vorderen hebben of krijgen.
    2. De Beleggers zijn hoofdelijke schuldenaren van al hetgeen de Stichting, uit welken hoofde ook, volgens haar administratie, ter zake van de T&P Beleggersgirorekening te vorderen heeft of krijgt.
    3. De Stichting behoudt zich het recht voor de medewerking van ieder der Beleggers te verlangen.
    4. De Stichting is bevoegd een vordering op één van de

Beleggers te verrekenen met het saldo op de gezamenlijke T&P Beleggersgirorekening, terwijl zij tevens bevoegd is een vordering ter zake van deze T&P

- Beleggersgirorekening te verrekenen met alle waarden van ieder der Beleggers, die de Stichting onder zich heeft.
5. De akkoordbevinding van de op de T&P Beleggersgirorekening betrekking hebbende bescheiden door één der Beleggers geldt als goedkeuring van de Beleggers gezamenlijk.
6. De Beleggers verbinden zich zowel gezamenlijk als ieder afzonderlijk, om de Stichting te vrijwaren tegen alle aanspraken, die tegen haar worden ingesteld, door wie dan ook, met betrekking tot de rekening als gevolg van de betaling van enig bedrag of van iedere andere handeling overeenkomstig de instructie van één der Beleggers.
7. Na het overlijden van één der Beleggers heeft de overblijvende Belegger met uitsluiting van de erfgenamen van de overleden Belegger de bevoegdheid over het saldo van de T&P Beleggersgirorekening te beschikken.
8. De Beleggers doen afstand van de rechten die zij kunnen ontlenen aan de bepalingen in artikel 6:9 Burgerlijk Wetboek. Dit houdt onder meer in, dat kwijtschelding van een schuld, of ontslag uit de overeenkomst door de Stichting aan één der Beleggers verleend, de andere Beleggers niet bevrijdt van hun verplichtingen als hoofdelijk schuldenaar jegens de Stichting.
- 1.3. De Belegger kan schriftelijk één of meerdere personen als zijn gevolmachtigde(n) aanwijzen om hem afzonderlijk of gezamenlijk tegenover de Stichting te vertegenwoordigen met betrekking tot de T&P Beleggersgirorekening. Indien de Belegger een personenassociatie of een rechtspersoon is, dient hij schriftelijk op te geven, welke persoon of personen afzonderlijk of gezamenlijk hem met betrekking tot de T&P Beleggersgirorekening vertegenwoordigen. Zodanige volmachten dienen op de daartoe door de Stichting beschikbaar gesteld formulier dan wel door haar akkoord bevonden formulier(en) te geschieden. Mededeling aan de Stichting van een wijziging in de beschikkingsbevoegdheid van de Belegger zelf of van de perso(o)n(en) die hem vertegenwoordig(t)(en) dient schriftelijk ten gehoegen van de Stichting te geschieden. Intrekking van een volmacht dient eveneens schriftelijk te geschieden.
- 1.4. De Belegger blijft te allen tijde volledig aansprakelijk voor handelingen door de gevolmachtigde(n) verricht. Geen van de hierna volgende artikelen kan hieraan afbreuk doen.

## Koop en storting.

### Artikel 5.

- a. Na schriftelijke opdracht van een Belegger en ontvangst van de daarvoor benodigde gelden op de rekening die daarvoor is aangewezen door de Stichting worden ten gunste van zijn of haar giraal effectentegoed aandelen en/of fracties van aandelen gekocht. De opdracht kan slechts inhouden voor welke tegenwaarde in Euro aandelen van het Fonds moeten worden gekocht. De koop zal geschieden tegen de Transactiewaarde van het aandeel. De storting vindt plaats in Euro tenzij de Stichting toestemming geeft voor een storting in ander valuta.
- b. Voor gestorte bedragen zal de Stichting, na aftrek van maximaal 0,25% ter dekking van kosten, en indien van toepassing, kosten zoals bedoeld in het volgende lid, aandelen van het Fonds kopen op eigen naam tegen de Transactiewaarde.
- c. De eventueel door de Vermogensbeheerder aan derden verschuldigde vergoeding van maximaal 4% van het transactiebedrag, vanwege het aanbrengen van een Belegger door die derde, zal door de Vermogensbeheerder afzonderlijk aan de Belegger worden doorberekend in de vorm van toetredingskosten.
- d. Een storting ter verkrijging van giraal bezit van aandelen van het Fonds, terwijl het Fonds geen aandelen (meer) uitgeeft, en waarvan ook anderszins door de Stichting geen aandelen kunnen worden verworven, wordt teruggestort op de Betaalrekening van de Belegger.

## Deponeren aandelen.

### Artikel 6.

Iedere houder van een Betaalrekening kan vanaf een Betaalrekening aandelen in het Fonds leveren aan het depot van de Stichting ter boeking op de T&P Beleggersgirorekening te zijnen name, waartegenover hij giraal effectentegoed krijgt ter grootte van de geleverde aandelen. Een zodanige boeking geschiedt kosteloos.



ALLEGRETTO FUND

### **Verkoop.**

#### Artikel 7.

Na schriftelijke opdracht van een Belegger worden ten laste van zijn of haar giraal effectentegoed aandelen en/of fracties van aandelen verkocht. De opdracht kan inhouden ofwel welk aantal aandelen van het Fonds moet worden verkocht, ofwel voor welke tegenwaarde in Euro aandelen van het Fonds, moeten worden verkocht. De opbrengst wordt, na aftrek van maximaal 0,25% aan kosten, gestort op de Betaalrekening. De verkoop zal geschieden tegen de Transactiewaarde van het aandeel.

### **Leveren aandelen.**

#### Artikel 8.

- a. De Belegger kan te allen tijde de Stichting opdracht geven te bewerkstelligen dat hem aandelen in het Fonds ten belope van zijn giraal effectentegoed worden geleverd, mits de Belegger daarbij de bank aanwijst die de aandelen voor hem of haar in ontvangst zal nemen. De Stichting brengt 1,5% aan kosten hiervoor in rekening.
- b. Voor zover de aldus te leveren aandelen een gedeelte van een aandeel bevatten (het getal achter de komma), wordt de vordering herleid tot een geldvordering tegen de voor dat aandeel geldende Transactiewaarde. Het aldus berekende bedrag wordt gestort op de Betaalrekening.

### **Uitkering dividenden en bonussen.**

#### Artikel 9.

- a. Alle door het Fonds uit te keren dividenden en bonussen op de door de Stichting gehouden aandelen worden aan de Stichting uitgekeerd. De door het Fonds beschikbaar gestelde uitkeringen zullen door de Stichting voor de Beleggers naar evenredigheid van de omvang van ieders participatie na aftrek van eventuele dividendbelasting, worden aangewend voor de koop van aandelen in het Fonds, waarmee het giraal effectentegoed van de betreffende Beleggers dienovereenkomstig vermeerderd. Herbelegging vindt plaats in aandelen van het Fonds tegen een herbeleggingskoers, die gelijk zal zijn aan de eerst vastgestelde notering ex-uitkering na aankondiging.
- b. Het staat een Belegger vrij nadat de sub a genoemde bijschrijving heeft plaatsgehad overeenkomstig het bepaalde in artikel 7 ten laste van zijn of haar giraal effectentegoed aandelen en/of fracties van aandelen te doen verkopen waarna de opbrengst overeenkomstig het bepaalde in artikel 7 wordt gestort op de Betaalrekening.
- c. De bijboekingen als bedoeld sub a en b van dit artikel geschieden vrij van kosten.

### **Rekeningoverzichten.**

#### Artikel 10.

De Belegger dient het rekeningoverzicht te controleren. Indien de Belegger de juistheid van een rekeningoverzicht betwist, dient hij of zij dit schriftelijk binnen dertig dagen na toezending te doen bij gebreke waarvan de Stichting er vanuit mag gaan dat de Belegger zich met de inhoud van het rekeningoverzicht kan verenigen. Hetzelfde geldt voor andere schriftelijke opgaven van de Stichting aan de Belegger.

### **Aandelen bij de Stichting.**

#### Artikel 11.

De Stichting draagt er zorg voor dat een zodanig aantal aandelen bij haar aanwezig is als overeenkomt met het totale girale effectentegoed van de Beleggers. De Stichting is niet gehouden de aandelen per Belegger te individualiseren.

### **Stemrecht Belegger.**

#### Artikel 12.

De Stichting zal aan de Belegger die stemrecht wenst uit te oefenen op een algemene vergadering van aandeelhouders van het Fonds, daartoe een machtiging verstrekken ter zake van zoveel aandelen als correspondeert met zijn girale effectentegoed, mits de Belegger daartoe een schriftelijk verzoek heeft ingediend bij de Stichting, ten minste acht dagen vóór de betreffende vergadering. Voor het uitoefenen van stemrecht komen alleen hele aandelen (het getal voor de komma) in aanmerking.

### **Opzegging.**

#### Artikel 13.

- a. De beleggersgirarelatie kan door de Belegger, door de Stichting en/of door het Fonds worden opgezegd.
- b. Bij beëindiging kan de Belegger naar keuze:
  1. aandelen ten belope van zijn girale effectentegoed laten leveren; artikel 8 is van overeenkomstige toepassing; of
  2. aandelen ten belope van zijn girale effectentegoed laten verkopen; artikel 7 is van overeenkomstige toepassing.
- c. Indien de Belegger de relatie opzegt, dient hij zijn keuze als bedoeld onder b tegelijk met de opzegging kenbaar te maken.

In andere gevallen heeft de Belegger dertig dagen de tijd om een keuze te maken. Bij gebreke van een tijdige keuze is de Stichting gerechtigd een keuze als bedoeld onder b te maken ter afronding van haar relatie met de Belegger.

### **Reglement.**

#### Artikel 14.

- a. In alle gevallen waarin dit reglement niet voorziet, beslist de Stichting en het Fonds.
- b. De Stichting en het Fonds kunnen bij eenparig besluit wijzigingen aanbrengen in dit reglement. Wijzigingen en de ingangsdatum daarvan zullen schriftelijk aan de Beleggers worden medegedeeld.

### **Toepasselijk recht.**

#### Artikel 15.

Op de betrekkingen tussen de Stichting, het Fonds en de Beleggers is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden beslecht overeenkomstig het Reglement van de Geschillencommissie voor het Effectenbedrijf, tenzij de betrokken Belegger binnen een maand nadat de Stichting en/of het Fonds zich schriftelijk jegens de betrokken Belegger op dit artikel heeft beroepen, kiest voor beslechting van het geschil door de bevoegde Nederlandse rechter