

## **FINANCIËLE BIJSLUITER**

### **FONDS BLOEMENDAAL**

#### **1. KORTE WEERGAVE VAN DE BELEGGINGSINSTELLING**

##### **1.1 De beheerder**

Fonds Bloemendaal (het "**Fonds**") wordt beheerd door Bloemendaal Investment Management B.V. (de "**Beheerder**"). De Beheerder maakt geen onderdeel uit van een financiële groep. De statutaire zetel van de Beheerder is gelegen in Nederland.

##### **1.2 Het beleggingsfonds**

Het Fonds is een open-ended fonds voor gemene rekening. Het Fonds is opgericht op 1 november 2007 voor onbepaalde tijd.

##### **1.3 De bewaarder**

Stichting Bewaarder Fonds Bloemendaal treedt op als bewaarder van het Fonds (de "**Bewaarder**"). De Bewaarder houdt het vermogen van het Fonds (het "**Fondsvermogen**") in haar eigen naam ten behoeve van de deelnemers aan het Fonds. Daarnaast controleert de Bewaarder of de Beheerder het Fondsvermogen belegt binnen de beleggingsrestricties als omschreven in het prospectus van het Fonds.

##### **1.4 De accountant**

Ernst & Young Accountants treedt op als accountant van het Fonds.

#### **2. BELEGGINGSGEGEVENS**

##### **2.1 Het doel van de beleggingsinstelling**

De Beheerder streeft naar een gemiddeld rendement van 12% per jaar na aftrek van kosten en uitgaven. Er bestaat evenwel geen enkele garantie dat de nagestreefde rendementsdoelstelling wordt bereikt.

##### **2.2 Het beleggingsbeleid**

Binnen de beleggingsrestricties als omschreven in het prospectus is de Beheerder vrij in het bepalen van zijn beleggingsstrategie en de te gebruiken financiële instrumenten. De nadruk ligt op genoteerde financiële instrumenten, maar de Beheerder kan ook gebruik maken van derivaten, *leverage* en andere financiële technieken. Het beheren van de risico's van investeringen heeft hoge prioriteit. Diversificatie is belangrijk en de Beheerder heeft een voorkeur voor posities die afdoende liquide zijn.

## 2.3 **Risico's**

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Het Fonds kent een hoog risicoprofiel en richt zich voornamelijk op vermogende beleggers met een lange termijn horizon die het risico van een verlies van hun gehele investering kunnen dragen. Beleggers worden verondersteld slechts een beperkt deel van hun vermogen in het Fonds te beleggen.

Hieronder volgt een beschrijving van risico's waaraan een belegging in het Fonds onderhevig is. Het prospectus van het Fonds bevat een uitgebreide beschrijving van de risico's.

### 2.3.1 **Investeringsrisico's**

#### (i) ***Short selling***

Het Fonds kan extensief gebruik maken van *short selling*, waaronder synthetische *short selling* constructies (het aankopen van open put-opties en verkopen van open call-opties) binnen de beleggingsrestricties als beschreven in het prospectus. Dit kan leiden tot ongelimiteerde verliezen voordat een positie gesloten kan worden en een volledig verlies van het vermogen van het Fonds.

#### (ii) ***Hefboomwerking***

Het Fonds mag lenen tot een maximum van 100% van het eigen vermogen van het Fonds ten behoeve van haar investeringen en het voldoen van haar verplichtingen. Dit kan leiden tot uitvergroting van verliezen geleden op beleggingen.

#### (iii) ***Gebrek aan liquiditeit***

Het Fonds kan een deel van haar vermogen investeren in minder liquide beleggingen of beleggingen die onder bepaalde omstandigheden op de markt meer illiquide kunnen worden. Het Fonds zal niet altijd in de gelegenheid zijn om haar investeringen te verkopen.

In het geval van *over-the-counter* transacties kan dit risico verhoogd worden door gebrek aan een markt waarop dergelijke investeringen verhandeld kunnen worden.

#### (iv) ***Concentratie van investeringen***

Het Fonds kan investeren in slechts een beperkt aantal grote belangen. Als een dergelijke investering in waarde afneemt kan het Fonds grote verliezen lijden, zeker in combinatie met een mogelijk gebrek aan liquiditeit.

(v) ***Waardering van investeringen in niet-genoteerde financiële instrumenten***

Investeringen in niet-genoteerde financiële instrumenten zullen worden gewaardeerd met in achtneming van alle gepaste zorg, nauwkeurigheid en in overeenstemming met de marktstandaarden. Desondanks kan niet worden gegarandeerd dat de waardebepaling geheel accuraat zal zijn. De gegeven waarde van het Fonds kan daarom afwijken van de daadwerkelijke waarde van het Fonds.

(vi) ***Uittredingsrisico***

Uittredingen door deelnemers in het Fonds kunnen er voor zorgen dat het Fonds eerder dan gepland investeringen zal moeten vervreemden of investeringen zal moeten vervreemden tegen ongunstige marktvoorwaarden, hetgeen kan leiden tot lager dan verwachte winsten, dan wel tot verliezen. Dit kan een negatief effect op het rendement van het Fonds hebben.

(vii) ***Beperkte due diligence***

De Beheerder zal niet altijd een uitgebreide analyse maken of intensieve due diligence procedures laten uitvoeren voorafgaand aan een investering in bepaalde ondernemingen.

2.3.2 ***Algemene risico's***

(i) ***Bedrijfsrisico***

Het resultaat van het Fonds is afhankelijk van de diensten van sleutelfiguren, verbonden aan de Beheerder, die verantwoordelijk zijn voor het beheren van de investeringen van het Fonds.

Er kan niet worden gegarandeerd dat rechten van deelneming in het Fonds ("**Deelnemingsrechten**") in waarde zullen stijgen. Een investering in Deelnemingsrechten heeft een hoog risicogehalte en is enkel geschikt voor personen die het risico van verlies van hun gehele investering op zich kunnen nemen.

(ii) ***Netto-vermogenswaarde***

De netto-vermogenswaarde per deelneming in het Fonds kan fluctueren in samenhang met het resultaat van de investeringen van het Fonds. Indien een deelnemer wenst uit te treden, dan wel in het geval van verplichte uittreding, zou een deelnemer zijn initiële investering niet volledig terug kunnen krijgen.

(iii) ***Non-liquiditeit van deelnemingen***

Deelnemers kunnen hun Deelnemingsrechten overdragen aan derden. Desondanks heeft de Beheerder de mogelijkheid een verzoek tot overdracht volledig of gedeeltelijk zelfstandig en zonder verder motivatie af te wijzen.

(iv) ***Inflatie en deflatie***

Door inflatie kan de waarde van Deelnemingsrechten afnemen. Het Fonds zal het inflatierisico niet specifiek afdekken en geen maatregelen nemen om dit specifieke risico te doen afnemen.

(v) ***Inlenen van effecten***

Het Fonds kan effecten inlenen. Indien het Fonds geleende effecten terug dient te leveren, kan dit mogelijk leiden tot hogere kosten dan verwacht.

(vi) ***Bewaardersrisico***

Door insolventie, nalatigheid of frauduleuze acties van de Bewaarder of derden aangesteld voor het bewaren van het Fondsvermogen, kan de waarde van Deelnemingsrechten afnemen.

2.3.3 **Marktrisico's**

(i) ***Settlement risico***

Het Fonds kan transacties aangaan buiten de gereguleerde markten om, waarbij het Fonds wordt blootgesteld aan een kredietrisico ten opzichte van een wederpartij. Dit kan leiden tot verliezen indien een wederpartij niet voldoet aan haar verplichtingen.

(ii) ***"Pre-IPO" risico***

Het Fonds kan investeren in ondernemingen die nog niet genoteerd zijn aan een beurs. Dergelijke investeringen kunnen hoge rendementen opleveren, maar brengen ook hoge risico's mee indien verwachte rendementen niet worden gerealiseerd.

(iii) ***Valutarisico***

Het Fonds kan investeren in andere valuta dan waarin de Deelnemingsrechten zijn uitgedrukt. Koersveranderingen kunnen leiden tot verliezen.

2.3.4 **Risico's inherent aan het gebruik van (*over-the-counter*) derivaten**

(i) ***Marge en hefboomwerking***

Hoewel handelstechnieken en het gebruik van (*over-the-counter*) derivaten worden aangewend om de resultaten van het Fonds te beschermen en te verbeteren, kunnen zij echter onder bepaalde omstandigheden ook tot grotere waardeschommelingen en tot aanzienlijke verliezen leiden.

(ii) ***Liquiditeitsrisico***

Transacties in *over-the-counter* derivaten kunnen een additioneel liquiditeitsrisico inhouden.

(iii) ***Hedging***

Het kan zijn dat er geen geschikte *hedges* (afdekkingsmogelijkheden) aanwezig zijn om potentiële risico's van derivatentransacties te beperken. Dit kan leiden tot verliezen of aanmerkelijke kosten.

2.3.5 **Andere risico's**

(i) ***Politieke risico's***

De investeringen van het Fonds kunnen negatief beïnvloed worden door ontwikkelingen in de landen waarin het Fonds investeert. Dit kan resulteren in een gedeeltelijk of geheel verlies van de investeringen gedaan door het Fonds.

(ii) ***Tegenstrijdige belangen***

Het is mogelijk dat de Beheerder, de Bewaarder of de administrateur van het Fonds in de loop der tijd een tegenstrijdig belang hebben met het Fonds. Zij zullen zich inspannen om dergelijke tegenstrijdigheden op te lossen.

(iii) ***Winstdeling***

Naast een management fee ontvangt de Beheerder een performance fee die ervoor kan zorgen dat de Beheerder meer risico neemt.

(iv) ***Regelgevingsrisico***

Van tijd tot tijd kan de regelgeving en het belastingregime dat van toepassing is op het Fonds veranderen. Dergelijke veranderingen kunnen het rendement van het Fonds verlagen. Onduidelijke regelgeving kan leiden tot het onverhoopt overtreden van deze regels, hetgeen extra kosten met zich mee kan brengen.

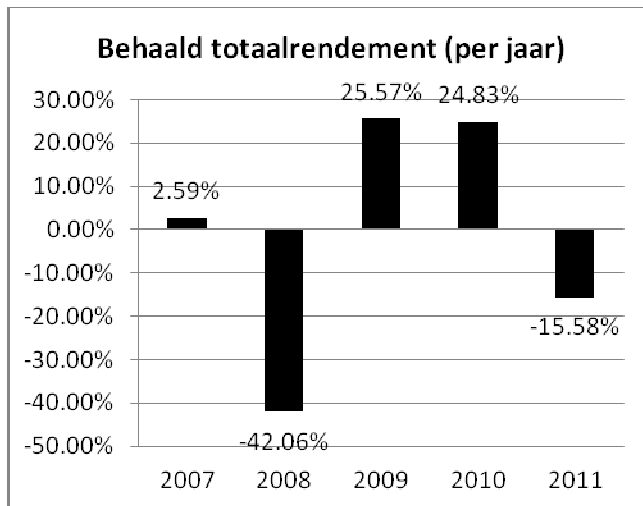
## 2.4 Risicometer



## 2.5 Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

Bij een gehele looptijd kunt u uw inleg kwijtraken.

## 2.6 Beleggingsresultaten



Let op: het Fonds is opgericht op 1 november 2007.

## 3. BEDRIJFSINFORMATIE

### 3.1 Belastingregime

Het Fonds kwalificeert als een vrijgestelde beleggingsinstelling in de zin van artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit is door de Nederlandse belastingdienst bevestigd in een *tax ruling* waardoor het Fonds niet onderhevig is aan Nederlandse vennootschapsbelasting.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

### 3.2 Kosten

Hieronder volgen de belangrijkste kostencomponenten van het Fonds:

- 3.2.1 management fee: 0,15% (circa 1.8% op jaarbasis) van de netto-vermogenswaarde exclusief (oftewel voor aftrek van) de management fee en de performance fee aan het einde van elke maand;
- 3.2.2 performance fee: 20% van elke stijging van de netto-vermogenswaarde, aangepast voor stortingen, onttrekkingen en uitkeringen en na aftrek van alle kosten. De performance fee is niet verschuldigd voor zover de netto-vermogenswaarde lager is dan de stand per ultimo van het kwartaal, dan wel enig andere ultimo-stand van een kwartaal daarvoor;
- 3.2.3 organisatorische en operationele kosten (waaronder kosten voor het handelssysteem, administratiekosten en kosten voor de bewaarder): de fee voor de organisatorische en operationele kosten bedragen minimaal EUR 74.000 per jaar;
- 3.2.4 het systeem van Bloomberg kost circa \$ 28.000 per jaar;
- 3.2.5 accountantskosten voor de jaarlijkse accountantscontrole: een jaarlijks bedrag van circa EUR 13.000 exclusief BTW;
- 3.2.6 overige kosten en uitgaven: naar verwachting niet meer dan 5% van de gemiddelde netto-vermogenswaarde op jaarbasis; en
- 3.2.7 toe- en uittredingskosten:
- de toetredingskosten bedragen maximaal 0,85%, bestaande uit een *initial fee* van 0,10% en een *marketing fee* van 0,75%; en
  - de uittredingskosten bedragen gedurende het eerste jaar 2,75% en na het eerste jaar 1,25%.

#### 4. **COMMERCIELE INFORMATIE**

Binnen tien werkdagen na vaststelling wordt de netto-vermogenswaarde van het Fonds als vanaf die datum gepubliceerd op de website van de beheerder ([www.fondsbloemendaal.nl](http://www.fondsbloemendaal.nl)).

Uitkeringen van dividend worden niet voorzien, aangezien het Fonds het realiseren van kapitaalgroei beoogt te realiseren. Alle inkomsten zullen worden geheinvesteerd. Desondanks kan de Beheerder besluiten inkomsten of winst uit te keren aan de deelnemers.

Onder de voorwaarden genoemd in het prospectus kunt u uit het Fonds stappen door het uittredingsformulier (*Redemption Form*) in te vullen. Het uittredingsformulier dient minimaal dertig werkdagen voor de beoogde uittredingsdatum ingediend te worden. De Beheerder kan besluiten uittredingen voor een onbepaalde termijn op te schorten. Een verzoek tot (gedeeltelijke) uittreding dient schriftelijk te worden ingediend bij CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6, 1013 AA Amsterdam. Uittreding geschiedt tegen de netto-vermogenswaarde verminderd met de uittredingskosten van 2,75% gedurende het eerste jaar en uittredingskosten van 1,25% na het eerste jaar van deelname. U wordt ten

zeerste aangeraden om kennis te nemen van de voorwaarden omtrent uittreding als opgenomen in het prospectus.

5. **AANVULLENDE INFORMATIE**

Het volledige prospectus alsmede de jaarberichten en voorgestelde wijzigingen zijn te downloaden op <http://www.fondsbloemendaal.nl>.

Voor eventuele vragen of klachten kunt u zich richten tot de Beheerder. Bij voorkeur ontvangen zij uw vraag of klacht per e-mail ([klachten@fondsbloemendaal.nl](mailto:klachten@fondsbloemendaal.nl)) of schriftelijk per post.

Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540 of kijken op de website [www.afm.nl](http://www.afm.nl).

**De tekst van deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot 30 maart 2012.**